

PRIVACLAR, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2862

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 05/09/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad

de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,28	0,14	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,48	2,77	2,48	-0,08

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	3.300.179,00	3.374.207,00
Nº de accionistas	163,00	183,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	7.357	2,2291	2,0766	2,2479
2023	7.076	2,0970	1,9145	2,0999
2022	6.923	1,9145	1,8897	2,1776
2021	7.365	2,1743	1,9998	2,1815

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D
------	------	------	---	------	-----

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,21	0,70	0,50	0,21	0,70	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
6,30	-0,02	6,32	4,61	-1,45	9,53	-11,95	8,14	6,48

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,38	0,39	0,40	0,40	1,58	1,59	1,67	1,47

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.957	94,56	6.818	96,35
* Cartera interior	711	9,66	868	12,27
* Cartera exterior	6.204	84,33	5.920	83,66
* Intereses de la cartera de inversión	42	0,57	30	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	448	6,09	176	2,49
(+/-) RESTO	-48	-0,65	82	1,16
TOTAL PATRIMONIO	7.357	100,00 %	7.076	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.076	7.059	7.076	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,26	-2,78	-2,26	-12,58
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,03	3,02	6,03	114,82
(+) Rendimientos de gestión	6,92	3,69	6,92	101,58
+ Intereses	0,82	0,76	0,82	16,86
+ Dividendos	0,26	0,21	0,26	33,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	0,59	-0,17	-130,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,81	3,17	4,81	63,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,26	-1,94	-0,26	-85,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,35	0,94	1,35	53,81
± Otros resultados	0,09	-0,04	0,09	-369,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,67	-0,89	41,94
- Comisión de sociedad gestora	-0,70	-0,50	-0,70	49,72
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	5,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	-5,86
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	-4,46
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,03	-0,06	106,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-6,82
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-6,82
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.357	7.076	7.357	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

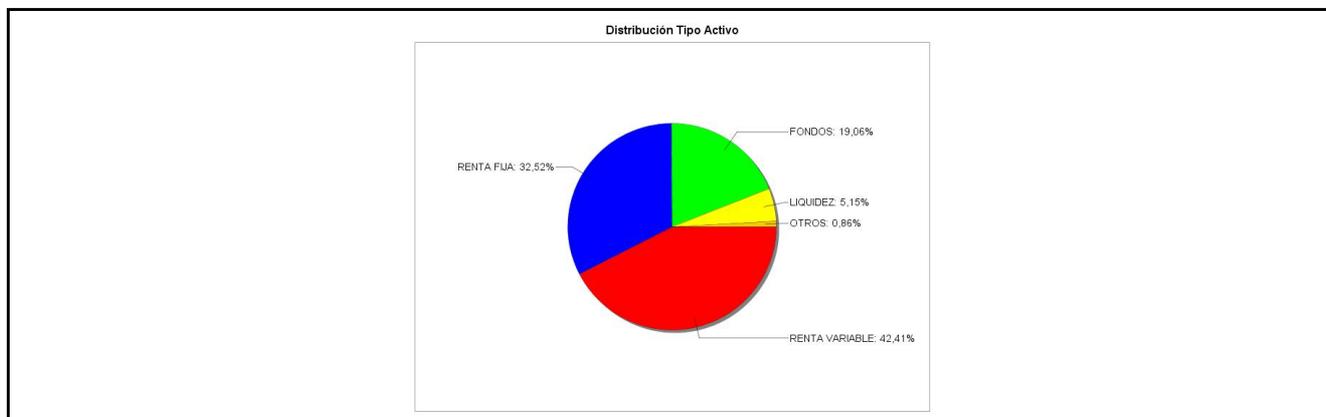
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	103	1,41	203	2,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	103	1,41	203	2,86
TOTAL RV COTIZADA	104	1,41	200	2,83
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	104	1,41	200	2,83
TOTAL IIC	504	6,85	465	6,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	711	9,67	868	12,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.289	31,11	2.145	30,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.289	31,11	2.145	30,33
TOTAL RV COTIZADA	3.016	41,05	2.911	41,16
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.016	41,05	2.911	41,16
TOTAL IIC	898	12,21	837	11,83
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.204	84,37	5.892	83,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.915	94,04	6.760	95,58

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SPX VOLATILITY INDEX	C/ Fut. FUT. CBOE VIX (17/07/24)	133	Cobertura
Total subyacente renta variable		133	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (16/09/24)	634	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		634	
TOTAL OBLIGACIONES		767	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/06/2024 existían dos participaciones equivalentes a 957317 y 837407 títulos, que representaban el 29,01 y el 25,37 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Transcurridos 6 meses de 2024, no hemos observado grandes cambios en los mercados, éstos siguen en máximos principalmente por el boom provocado por la inteligencia artificial. Si miramos los mercados de una manera más agregada, vemos como a nivel macroeconómico hemos pasado una primera mitad de año complicada, con repuntes de inflación que dispararon las curvas de tipos a nivel global, con Japón transmitiendo incertidumbre en el mercado de bonos al poner fin a su política de fijación de curva...pero al mismo tiempo hemos seguido viendo mercado laboral fuerte en EEUU y debilitamiento económico. Aunque ante esta perspectiva esto debería haber sido un entorno negativo para las bolsas, tenemos el S&P500 subiendo un 14,47%, y el Índice de Acciones Mundiales un 11%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La apuesta del fondo es principalmente en empresas de calidad, contando con grandes actores protagonistas de las elevadas revalorizaciones de los índices, como Nvidia, Novo Nordisk, Broadcom... manteniendo mayor exposición a EEUU por el potencial de generación de beneficios y la calidad de las empresas. A su vez además de las empresas "big cap" también mantenemos posiciones en empresas de mediana capitalización incluso alguna de pequeña capitalización, que se han visto más castigadas y se encuentran con valoraciones atractivas y ofrecen atractivo por su posible revalorización y las últimas incluso por las posibilidades de OPA. A nivel de renta fija, hemos aprovechado la inestabilidad en el proceso de desinflación y por tanto en los tipos para incluir bonos con buen cupón y TIR, incrementando ligeramente la duración de la cartera, con deuda de elevada calidad.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 6,30% con una volatilidad del 5,18%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 7.356.546,60 euros, lo que supone un + 3,97% comparado con los 7.075.693,21 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 163 accionistas, -20 menos de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de PRIVACLAR, SICAV, S.A. durante el semestre ha sido del 6,30% con una volatilidad del 5,18%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,38% (directo 0,30% + indirecto 0,08%), siendo el del año del 0,77%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 15280,45€.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similar gestionadas por la propia gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Comparando las posiciones en contado de la cartera a inicio y a final del período, las posiciones que han salido de la cartera debido al deterioro de sus perspectivas son por ejemplo Thule Group, CVS Health y Palo Alto Networks, las dos primeras por el deterioro de sus expectativas, y en el caso de Palo Alto por el cambio de modelo de negocio. Hemos incorporado a la cartera Autozone (recambios automoción) y Intuitive Surgical, ésta última por su posición de dominio de mercado en su sector. A nivel de estrategia de renta fija, hemos seguido aumentando ligeramente la duración en nuestras carteras recomendadas, los niveles son muy atractivos y aunque a corto plazo hay mucha volatilidad, son posiciones que pueden asegurar un buen colchón de rentabilidad para los próximos años sin renunciar a calidad de los emisores.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Mantenemos derivados sobre VIX y EUR/USD, con propósito de cobertura de volatilidad y de divisa, respectivamente. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 10,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 16,59.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -19228,21 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del semestre la Sicav mantenía un 19,06% de la cartera invertida en otras IIC gestionadas por Andbank, GAR Investments o la propia Gesiuris AM, entre otras.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 55,16% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,18%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para esta segunda mitad de 2024 esperamos que siga el proceso desinflacionario pudiendo alcanzar niveles cercanos al 2% objetivo tanto en EEUU como en Europa favoreciendo las bajadas de tipos, ciclo que el BCE ya ha iniciado. Si se consigue seguir controlando la inflación permitiendo así bajadas de tipos y al mismo tiempo evitar la recesión, veremos como el mercado alcista continuará en los próximos meses. A nivel político con las elecciones francesas y en EEUU, el mercado quiere resultados electorales donde el ganador tenga que pactar y negociar, dando como resultado una economía estable, predecible y con un control de la deuda.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0265936031 - RENTA FIJA ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	103	1,41	103	1,46
ES0344251006 - RENTA FIJA IBERCAJA BANCO SAU 3,75 2025-06-15	EUR	0	0,00	99	1,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		103	1,41	203	2,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		103	1,41	203	2,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		103	1,41	203	2,86
ES0183304080 - ACCIONES SQUIRREL MEDIA SA	EUR	0	0,00	47	0,66
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	39	0,53	46	0,65
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	65	0,88	71	1,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	0	0,00	37	0,52
TOTAL RV COTIZADA		104	1,41	200	2,83
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		104	1,41	200	2,83
ES0108191000 - PARTICIPACIONES RENTA 4 GESTORA	EUR	134	1,82	130	1,84
ES0175917030 - PARTICIPACIONES MAGNUS	EUR	370	5,03	335	4,73
TOTAL IIC		504	6,85	465	6,57
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		711	9,67	868	12,26
US91282CJJ18 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4,50 2033-11-15	USD	141	1,92	0	0,00
US912810TE82 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 0,13 2052-02-15	USD	146	1,99	153	2,16
GB00BMV7TC88 - RENTA FIJA D.ESTADO U.K. 3,25 2033-01-31	GBP	112	1,52	114	1,62
US912810TK43 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 3,38 2042-08-15	USD	78	1,06	81	1,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		477	6,49	348	4,92
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2471770862 - RENTA FIJA BLACKSTONE PP EUR HO 3,63 2029-10-29	EUR	95	1,29	0	0,00
XS2784661675 - RENTA FIJA SACYR SA 5,80 2027-04-02	EUR	100	1,36	0	0,00
XS2468378059 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,63 2026-04-13	EUR	97	1,32	97	1,37
XS2587558474 - RENTA FIJA INEOS FINANCE PLC 6,63 2028-05-15	EUR	103	1,40	0	0,00
XS2585553097 - RENTA FIJA BANKINTER 7,38 2049-05-15	EUR	205	2,79	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2597671051 - RENTA FIJA[SACYR SA][6,30]2026-03-23	EUR	102	1,39	102	1,44
XS2497520705 - RENTA FIJA[CELANESE US HOLDINGS][4,78]2026-07-19	EUR	100	1,37	101	1,43
XS2537060746 - RENTA FIJA[ARCELOR MITTAL][4,88]2026-09-26	EUR	206	2,80	207	2,93
XS2535283548 - RENTA FIJA[BANCO DE CREDITO SOC][8,00]2026-09-22	EUR	212	2,88	210	2,97
XS2388162385 - RENTA FIJA[ALMIRALL LABORATORIO][2,13]2026-09-30	EUR	96	1,30	96	1,36
XS1224710399 - RENTA FIJA[GAS NAT. FENOSA FIN][3,38]2049-04-24	EUR	0	0,00	199	2,81
XS1811792792 - RENTA FIJA[SAMSONITE FINCO SARL][3,50]2026-05-15	EUR	201	2,74	200	2,82
XS1814065345 - RENTA FIJA[GESTAMP AUTOMOCION S][3,25]2026-04-30	EUR	100	1,35	99	1,40
XS1598757760 - RENTA FIJA[GRIFOLS][3,20]2025-05-01	EUR	0	0,00	194	2,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.618	21,99	1.505	21,28
XS2125914593 - RENTA FIJA[ABBVIE INC][2024-06-01	EUR	0	0,00	97	1,37
XS1729872736 - RENTA FIJA[FORD MOTOR CREDIT CO][4,49]2024-12-01	EUR	193	2,63	195	2,76
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		193	2,63	292	4,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.289	31,11	2.145	30,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.289	31,11	2.145	30,33
US1255231003 - ACCIONES[THE CIGNA GROUP	USD	57	0,78	57	0,81
IT0003856405 - ACCIONES[LEONARDO SPA	EUR	62	0,84	49	0,69
SE0006422390 - ACCIONES[HULE GROUP AB	SEK	0	0,00	52	0,73
CA1130041058 - ACCIONES[BROOKFIELD ASSET MAN	USD	34	0,47	35	0,50
CA11271J1075 - ACCIONES[BROOKFIELD CORP	USD	79	1,08	85	1,20
US46982L1089 - ACCIONES[JACOBS ENGINEERING G	USD	82	1,12	84	1,19
US0533321024 - ACCIONES[AUTOZONE INC	USD	58	0,79	0	0,00
US55354G1004 - ACCIONES[MSCI INC	USD	47	0,64	61	0,87
US4612021034 - ACCIONES[INTUIT INC	USD	47	0,64	49	0,70
US98978V1035 - ACCIONES[ZOETIS INC	USD	48	0,66	61	0,86
US45168D1046 - ACCIONES[IDEXX LABORATORIES I	USD	37	0,51	47	0,66
CH0418792922 - ACCIONES[SIIKA AG-BR	CHF	51	0,69	63	0,90
US11135F1012 - ACCIONES[BROADCOM CORP	USD	90	1,22	69	0,97
US6974351057 - ACCIONES[PALO ALTO NETWORKS I	USD	0	0,00	67	0,94
US5500211090 - ACCIONES[LULULEMON ATHLETICA	USD	54	0,73	41	0,58
US78409V1044 - ACCIONES[S&P GLOBAL INC	USD	71	0,97	77	1,09
US02079K3059 - ACCIONES[ALPHABET INC	USD	103	1,40	87	1,24
US48251W1045 - ACCIONES[KKR & CO LP	USD	64	0,87	55	0,78
US8835561023 - ACCIONES[THERMO FISHER SCIENT	USD	67	0,91	71	1,01
CH0023405456 - ACCIONES[DUFREY AG-REG	CHF	44	0,60	49	0,69
US92532F1003 - ACCIONES[VERTEX PHARMACEUTICA	USD	70	0,96	67	0,95
US92826C8394 - ACCIONES[VISA INC CLASS A	USD	50	0,68	54	0,77
FR0000125338 - ACCIONES[CAP GEMINI	EUR	53	0,72	61	0,87
US1266501006 - ACCIONES[CVS HEALTH CORP	USD	0	0,00	55	0,78
CA21037X1006 - ACCIONES[CONSTELLATION SOFTWA	CAD	67	0,91	63	0,89
US2788651006 - ACCIONES[ECOLAB INC	USD	70	0,95	65	0,91
US00724F1012 - ACCIONES[ADOBE SYSTEMS INC	USD	45	0,61	47	0,66
US0378331005 - ACCIONES[APPLE COMPUTERS INC	USD	81	1,11	82	1,16
US6701002056 - ACCIONES[NOVO NORDISK A/S	USD	88	1,20	71	1,00
NL0010273215 - ACCIONES[SML HOLDING NV	EUR	62	0,84	44	0,62
US46120E6023 - ACCIONES[INTUITIVE SURGICAL	USD	108	1,47	0	0,00
CH0012255151 - ACCIONES[SWATCH GROUP	CHF	39	0,54	57	0,81
FR0000052292 - ACCIONES[HERMES INTERNATIONAL	EUR	32	0,44	29	0,41
US45866F1049 - ACCIONES[INTERCONTINENTALEXCH	USD	61	0,83	64	0,90
IE00B4BNMY34 - ACCIONES[ACCENTURE PLC	USD	45	0,62	58	0,82
US0231351067 - ACCIONES[AMAZON.COM INC	USD	71	0,97	62	0,88
US6541061031 - ACCIONES[NIKE INC	USD	17	0,24	24	0,34
US30303M1027 - ACCIONES[META PLATFORMS INC-C	USD	98	1,33	76	1,07
US2441991054 - ACCIONES[DEERE & CO	USD	47	0,64	55	0,78
US0846707026 - ACCIONES[BERKSHIRE HATHAWAY	USD	101	1,37	98	1,38
US1491231015 - ACCIONES[CATERPILLAR INC	USD	62	0,85	61	0,86
US2270461096 - ACCIONES[CROCS INC	USD	46	0,63	33	0,47
US8305661055 - ACCIONES[SKECHERS USA INC	USD	71	0,97	71	1,00
US4781601046 - ACCIONES[JOHNSON & JOHNSON	USD	23	0,31	27	0,39
FR0000121014 - ACCIONES[VMH	EUR	53	0,72	62	0,87
US67066G1040 - ACCIONES[INDIA CORPORATION	USD	100	1,36	44	0,63
US5949181045 - ACCIONES[MICROSOFT	USD	116	1,57	107	1,52
US91324P1021 - ACCIONES[UNITEDHEALTH GROUP	USD	112	1,52	60	0,84
FR0000120073 - ACCIONES[AIR LIQUIDE	EUR	38	0,52	43	0,61
NL0000235190 - ACCIONES[AIRBUS GROUP NV	EUR	46	0,63	57	0,81
CH0012032048 - ACCIONES[ROCHE HOLDING AG	CHF	46	0,62	53	0,75
TOTAL RV COTIZADA		3.016	41,05	2.911	41,16
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.016	41,05	2.911	41,16
LU1900066462 - PARTICIPACIONES[LYXOR MSCI EAST.E EX	EUR	77	1,04	68	0,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0942882589 - PARTICIPACIONES ANDBANK BRIGHTGATE	EUR	459	6,24	435	6,14
LU0673562095 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND	EUR	363	4,93	334	4,72
TOTAL IIC		898	12,21	837	11,83
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.204	84,37	5.892	83,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.915	94,04	6.760	95,58

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.