

## NEVERON INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3452

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bancoalcala.com](http://www.bancoalcala.com).

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

### Dirección

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

### Correo Electrónico

atencionalcliente@creand.es

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 14/12/2007

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La SICAV invertirá un porcentaje superior al 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin 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 se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. 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. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado. La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

#### 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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,05	0,35	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	-0,24	-0,06	-0,02

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	541.226,00	518.210,00
Nº de accionistas	195,00	200,00
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	3.242	5,9897	5,9886	6,3446
2021	2.741	6,3383	6,2733	6,6240
2020	2.412	6,3780	5,9372	6,4143
2019	2.296	6,2665	5,8777	6,3171

### 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			

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	0,43		0,43	1,29		1,29	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

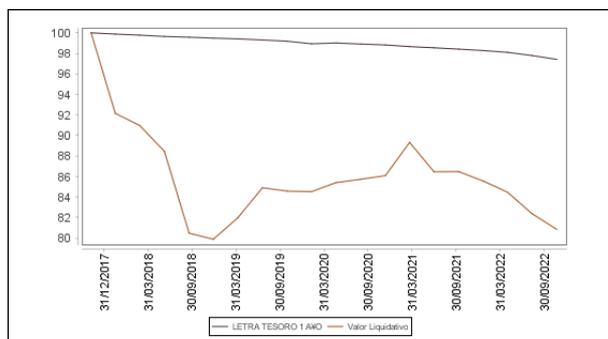
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-5,50	-1,86	-2,47	-1,27	-1,07	-0,62	1,78	5,11	-10,84

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	2,83	0,96	1,05	0,81	0,65	2,04	1,99	1,72	0,00

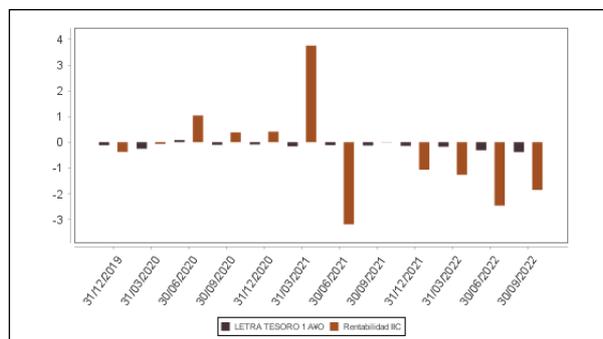
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	1.937	59,75	1.999	63,20
* Cartera interior	476	14,68	475	15,02
* Cartera exterior	1.455	44,88	1.518	47,99
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,19	6	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.286	39,67	1.128	35,66
(+/-) RESTO	19	0,59	35	1,11
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.242</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.163</b>	<b>100,00 %</b>

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)	3.141	3.097	2.741	
± Compra/ venta de acciones (neto)	4,36	4,39	22,21	3,32
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,27	-2,95	-6,81	-19,94
(+) Rendimientos de gestión	-1,32	-1,88	-3,94	-27,41
+ Intereses	0,03	0,01	0,06	144,16
+ Dividendos	0,07	0,27	0,39	-73,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,26	-1,48	-4,58	-11,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,59	-2,45	-3,88	-75,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,17	2,04	4,93	-91,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,08	-0,58	-1,70	-86,14
± Otros resultados	0,34	0,31	0,84	17,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-1,07	-2,87	-6,77
- Comisión de sociedad gestora	-0,43	-0,55	-1,29	-18,22
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	5,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,44	-0,45	-1,34	2,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,04	-0,17	95,29
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,03	-87,29
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.207</b>	<b>3.141</b>	<b>3.207</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

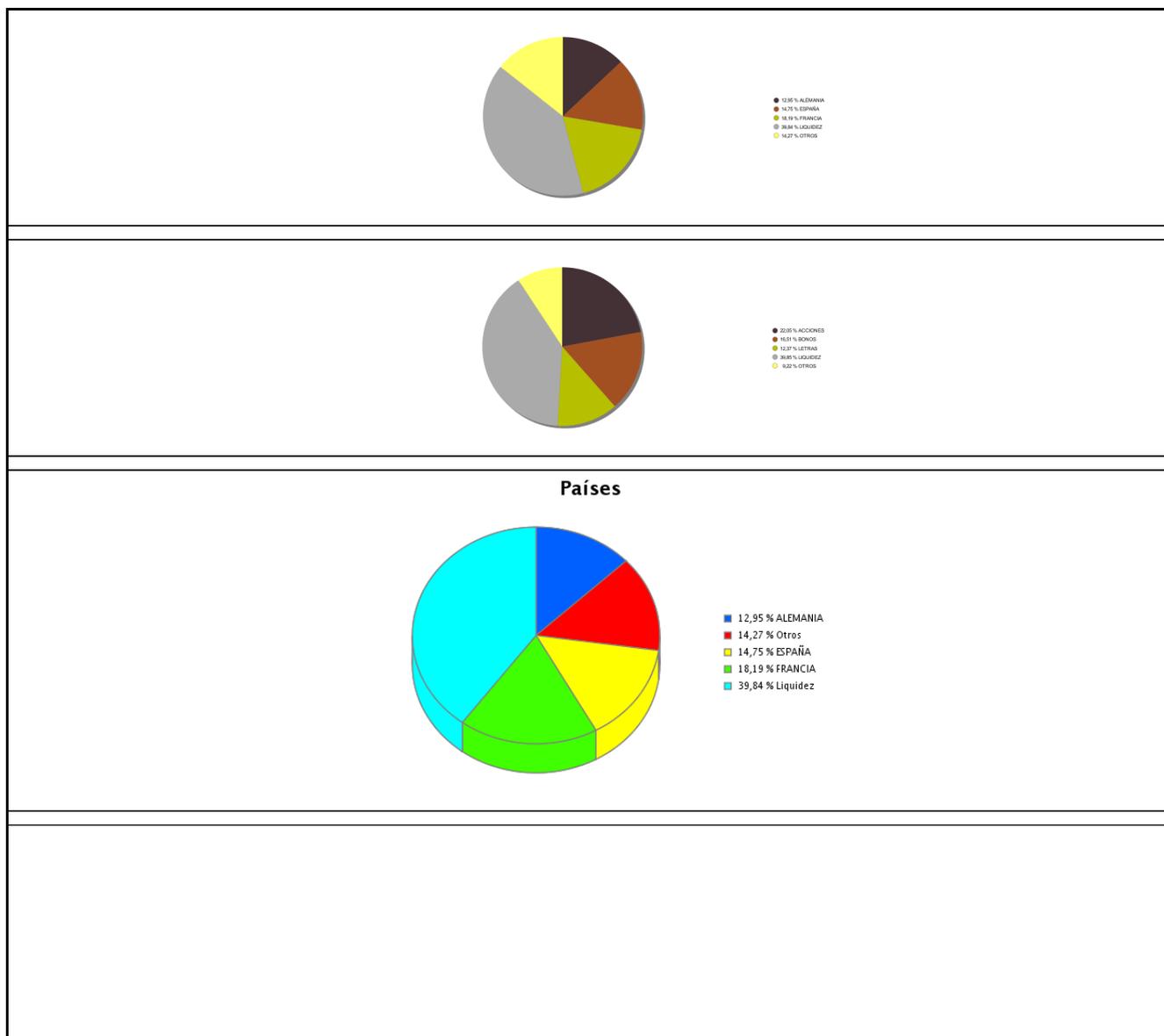
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

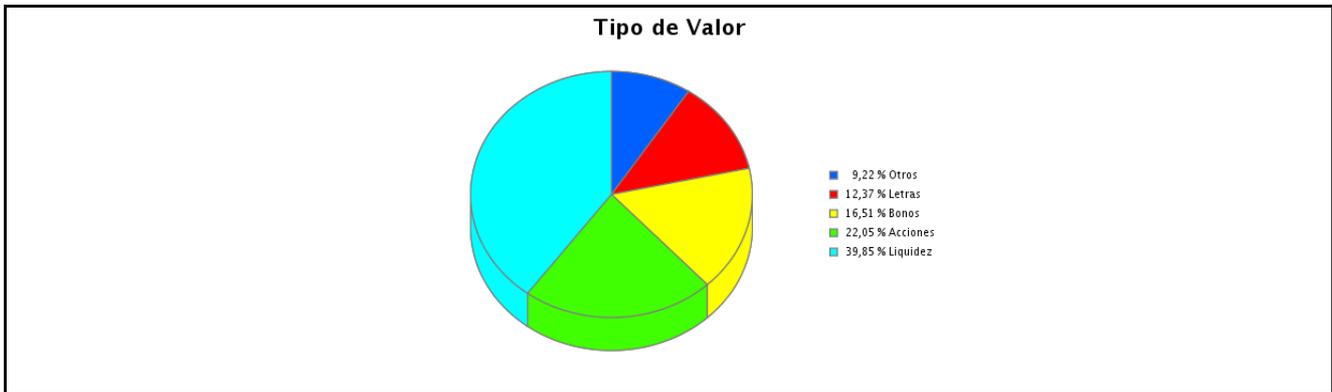
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	399	12,32	400	12,64
TOTAL RENTA FIJA	399	12,32	400	12,64
TOTAL RV COTIZADA	77	2,37	75	2,38
TOTAL RENTA VARIABLE	77	2,37	75	2,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	476	14,69	475	15,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	824	25,42	865	27,34
TOTAL RENTA VARIABLE	406	12,51	426	13,47
TOTAL IIC	229	7,07	232	7,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.459	45,00	1.523	48,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.935	59,69	1.997	63,16

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
B BUNDESREPUBLIC DEUTSCHL 0% 15/08/2031	Venta Futuro B BUNDESREPUBLIC DEUTSCHL 0% 15/08/20	200	Cobertura
B GOVT OF FRANCE 2,00 25/11/2032	Venta Futuro B GOVT OF FRANCE 2,00 25/11/2032 10 F	300	Cobertura
EURUSD	Venta Futuro EURUSD 1 25000	375	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		875	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		875	

**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

	SI	NO
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

Anexo: a.) Existe un Accionista significativo que supone el 22,05% sobre el patrimonio de la IIC.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2018 ha sido aprobado sin salvedades.

## 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. La situación actual de mercados sigue ligada a la evolución de la inflación y al hilo de los diferentes movimientos y lenguaje utilizado por los diferentes bancos centrales. En este contexto observamos mucha incertidumbre que se traduce en volatilidad para los mercados.

Este tercer trimestre en términos de actividad estaba descontado un buen escenario, ya que el periodo vacacional acompañaba y todo quedaría sujeto para la vuelta de verano y la conferencia de Jackson Hole, que posteriormente ha tenido una relevancia mayor a la esperada inicialmente. Podemos decir que el verano estaba asegurado con independencia de las nubes negras que teníamos en el horizonte.

Esta situación ha generado que a lo largo del trimestre tuviéramos una primera parte muy positiva para los mercados en general que desde finales de agosto se torció y volvió a los niveles mínimos y originales del trimestre. Esto viene explicado por la conferencia de Jackson Hole, donde la Fed cambió drásticamente su discurso y mostró una preocupación sin precedente sobre el devenir de los precios y sobre la necesidad de enfriar la economía, incluso llevándola a la recesión.

La inflación global en máximos históricos por el aumento en los precios de la energía, alimentos y MMPP, esto provoca no haber logrado encontrar un nivel de referencia donde los tipos de interés pudieran pararse y de momento seguimos subiendo. Pensamos que los bancos centrales aprietan, pero no ahogan y este su objetivo, ralentizar la economía, pero no griparla. Si lo logran todo volverá a la normalidad pero no pueden permitirse frenar en seco una economía cada vez más interconectada y global como la actual. Por ello pensamos que los tipos están cerca de su punto de equilibrio y esto permitirá encontrar valor en numerosos activos que a los niveles actuales ya lo tienen.

Ante esta situación en los mercados, se espera un menor crecimiento a nivel global, acompañado de inflación, sin llegar a una recesión. Los tipos de interés ya descuentan subidas de tipos, por lo que ya empiezan a ofrecer valor en tramos intermedios de las curvas frente los dos últimos años con curvas muy planas que deben ir cogiendo pendiente a medida que encontremos esos puntos de equilibrio en los tipos de interés. En Renta Variable, es importante una distribución geográfica y sectorial en valores poco sensibles ante las subidas de tipos.

Este escenario está generando que los activos de riesgo se vean perjudicados, aunque observamos muchas diferencias sectoriales y geográficas, lo que permite nuevas oportunidades de inversión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En este contexto, el vehículo ha decidido centrar sus estrategias en los activos de riesgo, renta variable utilizando una metodología de selección de valores, sectores y zonas geográficas que nos permita adaptarnos a los diferentes los tipos escenarios que tendremos por delante pero donde mayores

oportunidades puedan surgir.

Todas nuestras decisiones han ido encaminadas en búsqueda de ir buscando compañías y sector con valor y buenos fundamentales y no tener prisa en la construcción de una cartera más estable a la espera de correcciones o niveles más acordes a nuestra visión actual de mercado.

Nuestra exposición está siendo muy selectiva y más aun, cuando tenemos un mercado lleno de incertidumbres y dudas por delante. Esto ha provocado que la cartera no cambiase durante este trimestre ya que la exposición era baja y sigue siéndolo a la espera de encontrar ese punto equilibrio en los tipos de interés, que de nuevas oportunidades. Es posible que las primeras se vean reflejadas en el crédito y mas adelante en la renta variable. Lo seguiremos muy de cerca en los próximos meses para poder detectar una buena oportunidad de inversión.

Hemos mantenido una posición muy defensiva con posiciones en activos de riesgo por debajo del 20%, muy lejos de nuestra neutralidad que está en el 60-70%, lo que nos ha permitido minimizar las pérdidas frente al mercado.

Seguimos esperando una estabilización de los tipos de interés y una visión más clara de las diferentes políticas monetarias que seguramente conoceremos a finales de verano y que pueden ser un punto de inflexión importante. De esta manera la estrategia es ir asumiendo más riesgo y tomando posiciones en el mercado a medida que los datos indicados se vayan aclarando, sabiendo que seguiremos teniendo mucha volatilidad.

El haber sido bastante conservadores nos posiciona en una situación cómoda de cara a la segunda parte del año con la idea de ir asumiendo más riesgos con una cartera basada en la remuneración por dividendo junto a diferentes temáticas.

Respecto a la divisa nos posicionamos neutros a estos niveles y seguimos ponderando la inversión en Estados Unidos sobre la europea.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -5,5%, por debajo de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,87%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 44,05% hasta 3.241.757,47 euros frente a 2.250.452,38 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 83 pasando de 116 a 199 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -5,5% frente a una rentabilidad de 0,45% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,96% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,51% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad de la IIC obtenida en el periodo de -5,5% es mayor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de -8,52%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La mayoría de operaciones son coberturas y ajustes de sensibilidad, este trimestre no ha habido compras de renta variable, manteniéndose la cartera con repos, compra venta de futuros y compra de derechos de ACS e Iberdrola.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. En cuanto a la cobertura de tipos de interés, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros para cubrir el riesgo de tipo de interés de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura sobre tipos de interés alcanza el 13,87%. La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 399.326,56 euros, un 12,32% sobre el patrimonio a fin de periodo.

d) Otra información sobre inversiones. Esta sociedad no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 3,56%, frente a una volatilidad de 0,32% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio

2021 ha sido aprobado sin salvedades.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Los bancos centrales han acelerado su discurso y tensionado las rentabilidades para así de esta manera lograr contener la inflación. Esto puede empezar a complicar la evolución de los activos de riesgo, más aún, empieza la retirada de estímulos por parte de las autoridades monetarias y esto sí que puede suponer un problema más importante.

Respecto a la divisa, parece estar en un rango de 0.96-1 que debemos seguir gestionándolo de esta manera a la espera de los diferentes caminos o herramientas que utilicen sus correspondientes autoridades monetarias.

En este contexto y teniendo en cuenta el camino que ya hemos avanzado somos bastantes constructivos y positivos para los próximos meses y especialmente para 2023. Pensamos que los tipos se normalizarán y dar lugar a que los perfiles de riesgos e ajusten mejor y la volatilidad de los mercados baje ya que los inversores finales estarán mejor asignados que años atrás. Esta estabilidad junto a la oportunidad histórica de volver a entrar en valoraciones atractivas nos abre por delante un escenario mas positivo que el que dibuja el mercado en la actualidad. Si a este le añadimos que observamos que los ciclos son cada vez más cortos, pensamos que cuando llegue realmente la crisis económica (si llega) los mercados ya estarán descontado su salida.

Pensamos que, en un primer paso, subiremos riesgo en crédito que debe comportarse de mejor manera y más estable durante algunos meses más, buscando una cratera a un plazo medio y con rentabilidades casi seguro por encima del 4%.

Esperamos aprovechar las caídas que se vayan produciendo para posicionarnos en aquellos sectores y valores estables y con buenos fundamentos junto a dividen yield atractiva para capear los riesgos inflacionistas que tenemos encima de la mesa.

Ser selectivos y dinámicos será una de las claves del 2022 que en gran medida tendrá un componente relevante, la psicología de las sociedades tras la pandemia.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 0,045 2022-07-01	EUR	0	0,00	400	12,64
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 0,600 2022-10-03	EUR	399	12,32	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		399	12,32	400	12,64
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		399	12,32	400	12,64
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	49	1,52	49	1,56
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	28	0,85	26	0,82
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		77	2,37	75	2,38
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		77	2,37	75	2,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		476	14,69	475	15,02
DE0001102507 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 6,757 2030-08-15	EUR	36	1,11	39	1,25
DE0001102507 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 0,164 2030-08-15	EUR	215	6,62	227	7,18
FR0013407236 - Bonos TESORO FRANCES 0,500 2029-05-25	EUR	533	16,44	560	17,71
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		783	24,16	827	26,14
US912828P386 - Obligaciones US TREASURY 1,750 2023-01-31	USD	10	0,31	10	0,30
US912828P790 - Obligaciones US TREASURY 1,500 2023-02-28	USD	10	0,31	9	0,30
US912828Z294 - Obligaciones US TREASURY 1,500 2023-01-15	USD	10	0,31	10	0,30
US912828Z864 - Obligaciones US TREASURY 1,375 2023-02-15	USD	10	0,31	9	0,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		41	1,25	38	1,20
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		824	25,42	865	27,34
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		824	25,42	865	27,34
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP	EUR	14	0,44	14	0,44
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV	EUR	25	0,77	24	0,75
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS-SALOMON AG	EUR	11	0,33	15	0,48
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	10	0,31	14	0,45
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO SE	EUR	6	0,20	8	0,25
FR0000121014 - Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	24	0,75	23	0,74
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	16	0,49	20	0,62
DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST	EUR	30	0,92	34	1,08
DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	38	1,17	39	1,24
DE0007664005 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	24	0,73	24	0,77
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	30	0,91	27	0,87
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	36	1,12	38	1,21
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	19	0,58	22	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0090661010 - Acciones AIRBNB INC	USD	19	0,58	15	0,47
US0970231058 - Acciones BOEING CO	USD	23	0,71	24	0,76
US1729674242 - Acciones CITIGROUP	USD	18	0,56	19	0,60
US31428X1063 - Acciones FEDEX CORP	USD	8	0,25	11	0,36
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	25	0,77	26	0,81
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY	USD	30	0,93	28	0,88
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>406</b>	<b>12,51</b>	<b>426</b>	<b>13,47</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>406</b>	<b>12,51</b>	<b>426</b>	<b>13,47</b>
IE00BYPLS672 - Acciones LEGAL&GENERAL INVESTMENT MANAG	USD	40	1,23	37	1,19
IE00B1TXK627 - Acciones SHARES	USD	40	1,24	40	1,25
IE00B43HR379 - Acciones SHARES	USD	55	1,70	53	1,68
IE00B6YX5D40 - Acciones SPDR	EUR	52	1,60	51	1,60
DE00A0H08R2 - Acciones SHARES	EUR	42	1,31	51	1,61
<b>TOTAL IIC</b>		<b>229</b>	<b>7,07</b>	<b>232</b>	<b>7,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.459</b>	<b>45,00</b>	<b>1.523</b>	<b>48,14</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.935</b>	<b>59,69</b>	<b>1.997</b>	<b>63,16</b>

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 aplicable

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