

## RENTAPLUS 46, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1360

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:** Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** ABANTE ASESORES      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.abanteasesores.com>.

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

### Dirección

Plaza de Independencia 6

### Correo Electrónico

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/10/2000

### 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 y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia 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% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

#### 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,25	0,25	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,00	3,10	0,06

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	17.685.498,00	18.136.362,00
Nº de accionistas	109,00	113,00
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	19.684	1,1130	1,0807	1,1192
2023	19.713	1,0869	0,9751	1,0872
2022	16.140	0,9751	0,9295	1,0647
2021	15.793	1,0610	1,0098	1,0985

### 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	0,40	0,24	0,64	0,40	0,24	0,64	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)

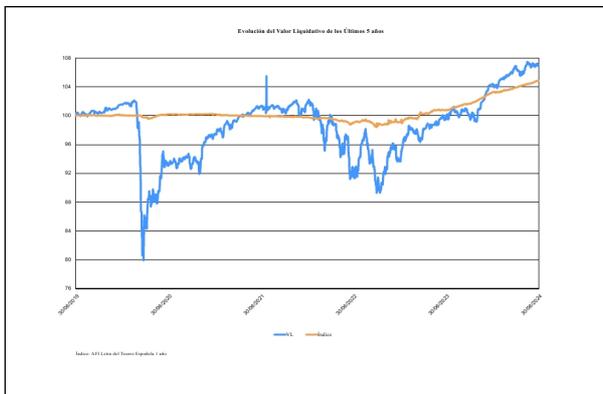
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
2,40	0,01	2,39	4,25	0,08	11,47	-8,10	4,53	6,42

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)	0,47	0,24	0,23	0,26	0,26	1,04	1,02	1,24	0,87

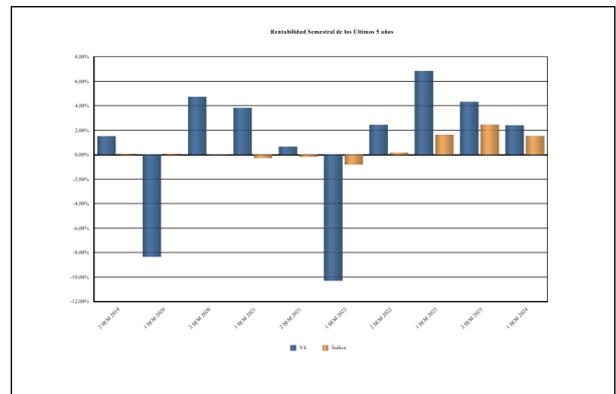
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	19.480	98,96	19.102	96,90
* Cartera interior	9.853	50,06	9.542	48,40
* Cartera exterior	9.444	47,98	9.379	47,58
* Intereses de la cartera de inversión	184	0,93	182	0,92
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	408	2,07	551	2,80
(+/-) RESTO	-204	-1,04	60	0,30
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>19.684</b>	<b>100,00 %</b>	<b>19.713</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)	19.713	19.287	19.713	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,51	-2,05	-2,51	24,18
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,38	4,26	2,38	-43,66
(+) Rendimientos de gestión	3,14	5,02	3,14	-36,39
+ Intereses	1,23	1,32	1,23	-5,26
+ Dividendos	0,32	0,08	0,32	318,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	1,26	0,04	-96,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,28	1,13	-0,28	-124,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,47	0,30	0,47	60,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,31	0,91	1,31	46,34
± Otros resultados	0,05	0,02	0,05	177,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,76	-0,76	4,91
- Comisión de sociedad gestora	-0,63	-0,65	-0,63	-0,50
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	0,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	41,84
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	19,38
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,07	79,03
(+) 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	0,00
± 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>19.684</b>	<b>19.713</b>	<b>19.684</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

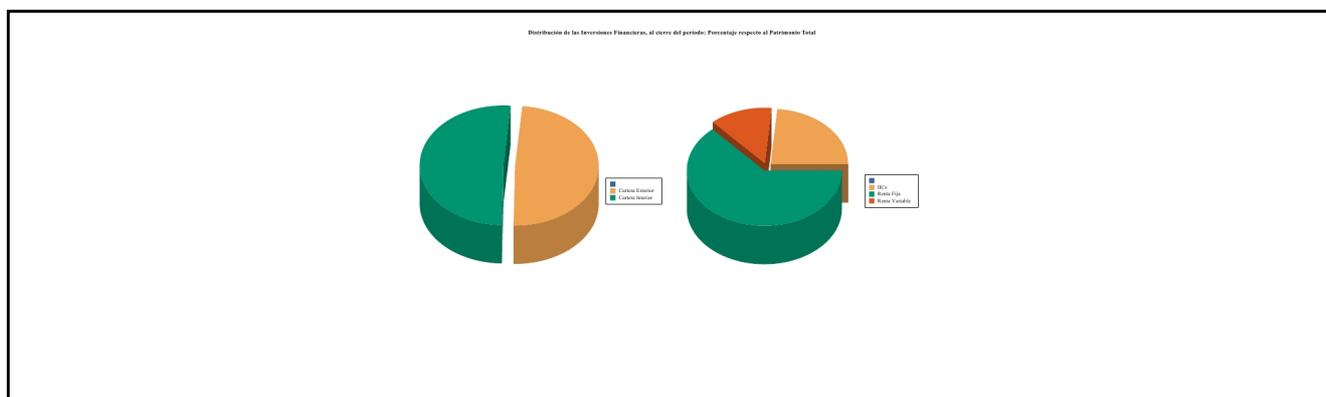
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.275	21,73	4.197	21,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	492	2,50	977	4,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.700	18,80	3.300	16,74
TOTAL RENTA FIJA	8.467	43,03	8.474	42,98
TOTAL RV COTIZADA	997	5,06	778	3,95
TOTAL RENTA VARIABLE	997	5,06	778	3,95
TOTAL IIC	394	2,00	292	1,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.858	50,09	9.544	48,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.796	19,31	4.115	20,87
TOTAL RENTA FIJA	3.796	19,31	4.115	20,87
TOTAL RV COTIZADA	1.512	7,68	1.709	8,68
TOTAL RENTA VARIABLE	1.512	7,68	1.709	8,68
TOTAL IIC	4.153	21,10	3.551	18,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.461	48,09	9.374	47,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.319	98,18	18.918	95,98

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
DJEU50	Compra opciones call	248	Inversión
Total otros subyacentes		248	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>248</b>	
ES0105563003	Emisión opciones call	96	Inversión
ES0148396015	Emisión opciones call	70	Inversión
FR0000125486	Emisión opciones put	105	Inversión
Total subyacente renta variable		271	
DJEU50	Emisión opciones call	210	Inversión
DJEU50	Emisión opciones put	920	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJEU50	Futuros comprados	148	Inversión
SP500	Futuros comprados	777	Inversión
SP500	Emisión opciones put	933	Inversión
Total otros subyacentes		2989	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3259</b>	

#### 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

N/A
-----

#### 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

Existen dos accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 11,14% (2192357,65) y 10,18% (2003413,50)
Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario. El importe del total compras y ventas del periodo del informe, así como su porcentaje sobre el patrimonio medio del fondo es el siguiente: Total Compras: 380250000 euros (10,66%) Total Venta: 380306424,1 euros (10,66%)

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

N/A
-----

## 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.

El 2024 vuelve a arrancar en positivo para los activos de riesgo con buenos resultados en las principales bolsas mundiales durante el primer semestre. El crecimiento económico y los datos de inflación, que han sido más altos de lo esperado, han provocado un reseteo de las expectativas de bajadas de tipos y los mercados de renta fija han tenido un inicio de año algo más volátil. Aun así, hemos visto en junio la primera bajada de tipos por parte del Banco Central Europeo y quedamos a la espera de que la Reserva Federal pueda bajar los tipos en algún momento después del verano. Por otro lado, el año está marcado por los eventos políticos, donde cerca de la mitad de la población mundial va a acudir a las urnas. A cierre de semestre, el presidente Mody ha salido reelegido en India, en Taiwan hemos visto un cambio de tendencia y más hacia finales del semestre hemos tenido elecciones europeas. El auge del partido de extrema derecha de Le Pen motivaba a Macron a un adelanto de elecciones legislativas en Francia, provocando algo de incertidumbre en los mercados europeos. A partir de ahora el foco empezará a estar centrado en las elecciones americanas, que se celebrarán en la primera semana de noviembre.

En renta variable, el índice mundial sube en el primer semestre un 12,48% en moneda local, un 14,21% medido en euros. El S&P 500 ha subido un 18,20% en el semestre en euros, impulsado principalmente por el rendimiento de Microsoft y Nvidia que, junto con Apple, representan casi el 21% del índice. Esta concentración de pocas compañías, particularmente las relacionadas con la inteligencia artificial, ha llevado al índice a niveles históricos de concentración, con las 10 mayores compañías alcanzando un peso conjunto del 34%. El Nasdaq lidera las rentabilidades y cierra con una subida del 21,96% medida en euros y el Dow Jones se queda más atrás con una subida del 7,16% en euros. En Europa, las rentabilidades han sido algo menores, el MSCI Europe sube un 6,90% en el semestre. El Eurostoxx 50 cierra este semestre con un avance del 8,24%. Japón gana un 20,12% en moneda local, aunque en euros se reduce a un 8,50% por la depreciación del yen. Los países emergentes avanzan en línea con el resto de las regiones, subiendo un 9,36% en euros.

Desde el punto de vista de estilos, el growth queda como claro ganador al avanzar un 20,55%, mientras que el value sube un 8,22%, ambos en euros. A nivel sectorial, todos los sectores cierran el semestre en positivo, aunque hay dos sectores que destacan por su crecimiento: tecnología subiendo un 28,8% y comunicaciones ganando un 25,63% en euros gracias a empresas como Meta y Alphabet. Por otro lado, tenemos muy buen rendimiento de los bancos, la salud, la energía e industriales con subidas del 11,99%, 10,65%, 10,05% y 9,82% respectivamente. El consumo discrecional ha subido un 7,02% liderado por las subidas de Amazon. Las utilities y el consumo básico, se quedan algo rezagados y suben un 6,22% y 5,54% respectivamente. Por último, el sector que se queda atrás es son los materiales con subidas del 1,73%.

En renta fija, ha sido un semestre difícil para la duración. Empezábamos el año con unas fuertes expectativas de bajadas de tipos tanto en Estados Unidos como en Europa, pero los buenos datos macroeconómicos y una inflación algo más alta de lo que se esperaba ha provocado que en Estados Unidos se espere entre uno y dos recortes en 2024 y en Europa uno o dos más, después de haber bajado en junio. Tanto el bono de gobierno americano como el europeo han experimentado subidas de la TIR, pasando del 3,87% al 4,39% y del 2,02% al 2,50%, respectivamente. Así, en el semestre el bono de gobierno americano ha tenido una rentabilidad negativa del 1,58% y el alemán del 2,38%, ambos en moneda local.

En deuda corporativa, el comportamiento ha sido casi plano en el crédito de mayor calidad gracias a su menor duración y a tener un mayor carry. Estados Unidos se ha quedado atrás bajando 0,49% mientras que en Europa ha subido un 0,30%. En la deuda de alto rendimiento, la menor sensibilidad a tipos y el estrechamiento de los diferenciales de crédito ha hecho que tenga un buen comportamiento en el semestre. En Estados Unidos el high yield acabo subiendo un 2,58% y Europa un 3,23%. Por último, la deuda emergente acaba con subidas en moneda fuerte pero en negativo en moneda local.

En cuanto a datos macro, la inflación en la zona euro baja en junio hasta el 2,5% desde el 2,9% en la que empezaba el año. Además, la tasa subyacente cae cinco décimas del 3,4% al 2,9%. En Estados Unidos, el dato de inflación de mayo se sitúa en el 3,3%, mientras que la subyacente se modera hasta el 3,4%.

En cuanto a las materias primas, el oro cierra el semestre, de nuevo, en máximos históricos, subiendo 12,93% y se sitúa en 2339 dólares/onza. El petróleo (Brent) se recupera este semestre con una subida del 12,16%, situándose en los 86,41 dólares/barril. En divisas, en el acumulado del año, el euro se deprecia un 2,95% frente al dólar, mientras que se aprecia un 9,83% frente al JPY.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El nivel exposición a renta variable ha subido ligeramente al 27% desde un 24,5% a cierre de semestre. Que llega hasta un 32% si contabilizamos los futuros abiertos sobre el S&P 500 y el Eurostoxx. En renta fija, se ha mantenido la duración media de la cartera de bonos en los entornos de 2,3. En divisas, se ha aumentado la exposición a USD en la cartera hasta un 6,13% del patrimonio.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

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

El número de accionistas a cierre de semestre es de 109, lo que supone una ligera reducción desde los 113 a cierre del periodo anterior. El patrimonio al final del primer semestre de 2024 se encuentra en 19.684 miles de euros.

Los movimientos al alza en los mercados de renta variable y renta fija sitúa la rentabilidad acumulada en el segundo semestre de un 2,40%.

Los gastos totales soportados por la SICAV acumulados a cierre de diciembre han sido de un 0,71% sobre el patrimonio.

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

El comportamiento de la Sociedad ha sido razonable, parecido en términos de rentabilidad al de productos similares dentro de la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales operaciones durante el semestre han sido la de aprovechar las oportunidades que este entorno ha permitido comprar bonos corporativos con rentabilidades más atractivas para el tenedor a través de emisiones de Intel 3,75% 2029, Sabadell Perp, Anlgo American 4,75% 2032 entre otros, además de pagarés con vencimiento en la segunda parte del año 2024 y letras del estado español. Además, en cuanto al movimiento en IICs de renta fija se ha abierto una posición en el fondo Arcano Low Volatility European Income. En la parte de renta variable, se ha aumentado posición en el ETF Ishares MSCI World Eur Hedged. El nivel de liquidez permanece cercano al 20%. Se han comprado calls para tener una exposición al mercado si este siguiera subiendo.

Las principales posiciones en IICs de renta variable son ETF Eurostoxx 50, S&P 500 ESG, Seilern World Growth y S&P 500 Equal Weight. Por el lado de las acciones en directo las principales posiciones son Deutsche Bank, Cellnex, E.ON y Allianz.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio de la Sociedad es de 20,43%. Durante el semestre se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión. El objetivo de dichas operaciones es mantener la volatilidad controlada con el fin de maximizar la rentabilidad y hacer un uso más controlado de la liquidez. En el segundo semestre las operaciones de

mayor relevancia se han realizado sobre los índices Eurostoxx 50 y S&P 500. De manera estructural se hace uso de futuros para cubrir el riesgo divisa EURUSD.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha del informe la IIC mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: un 0,001% del patrimonio en el activo XS1978209002 - ABENGOA ABENEWCO TWO 1,5% 26/04/2024, y un 0,001% del patrimonio en el activo XS1978210273 - ABENGOA ABENEWCO TWO 1,5% 26/04/2024, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como regla general, ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIIC, S.A. delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

### 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.

Es previsible que la presión en precios se suavice en los próximos meses y la atención se centre en el crecimiento económico. Ante esta perspectiva, y teniendo en cuenta las actuales rentabilidades ofrecidas por los bonos el objetivo es reducir la liquidez desde un nivel cercano al 20% a un nivel de un 10% con inversión en bonos y pagarés con TIR>4%

Los costes de transacción del año 2024 ascendieron a un 0,09% del patrimonio medio de la IIC.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02406079 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,00 2024-06-07	EUR	0	0,00	193	0,98
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>193</b>	<b>0,98</b>
ES0211839263 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	99	0,50	97	0,49
ES0244251015 - Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	97	0,49	95	0,48
ES0280907025 - Bonos UNICAJA BANCO SA 3,13 2032-07-19	EUR	159	0,81	152	0,77
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 4,95 2025-12-15	EUR	100	0,51	96	0,49
ES0313040075 - Bonos BANCA MARCH SA VAR 2025-11-17	EUR	498	2,53	496	2,51
ES0813211010 - Bonos BBVA S.A. 6,00 2099-03-29	EUR	0	0,00	199	1,01
XS1202849086 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	0	0,00	193	0,98
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	189	0,96	190	0,96
XS1725677543 - Bonos INMOBILIARIA COLONIAL, S.A. 1,63 2025-08-28	EUR	189	0,96	190	0,96
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	286	1,45	288	1,46
XS1996435688 - Bonos Cepsa Finance SA 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	191	0,97
XS2199369070 - Bonos BANKINTER S.A. VAR 2099-12-31	EUR	421	2,14	420	2,13
XS2201946634 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 2,38 2027-07-13	EUR	381	1,94	192	0,97
XS2322423539 - Bonos Intel Corporaion 3,75 2029-03-25	EUR	196	1,00	0	0,00
XS2385393405 - Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	266	1,35	268	1,36
XS2388162385 - Bonos ALMIRALL SA 2,13 2026-09-30	EUR	190	0,96	191	0,97
XS2389116307 - Bonos BANCO DE SABADELL S.A VAR 2099-11-08	EUR	186	0,95	0	0,00
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	164	0,83	183	0,93
XS2458558934 - Bonos ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	0	0,00	189	0,96
XS2558916693 - Bonos IBERDROLA, S.A. 3,13 2028-08-22	EUR	200	1,02	204	1,03
XS2698998593 - Bonos ACCIONA SA 5,13 2031-04-23	EUR	207	1,05	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.827</b>	<b>19,45</b>	<b>3.832</b>	<b>19,43</b>
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	0	0,00	196	0,99
XS1202849086 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	194	0,98	0	0,00
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-15	-0,07	-12	-0,06
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-15	-0,07	-12	-0,06
XS1996435688 - Bonos Cepsa Finance SA 1,00 2025-02-16	EUR	95	0,48	0	0,00
XS2458558934 - Bonos ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	188	0,96	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>448</b>	<b>2,28</b>	<b>172</b>	<b>0,87</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.275</b>	<b>21,73</b>	<b>4.197</b>	<b>21,28</b>
ES0505075228 - Pagarés Euskatel SA 5,57 2024-02-28	EUR	0	0,00	196	1,00
ES0505438426 - Pagarés URBASER 5,05 2024-01-22	EUR	0	0,00	391	1,98
ES0505451668 - Pagarés PRYCONSA 4,75 2024-09-12	EUR	198	1,00	0	0,00
ES0505703076 - Pagarés Visalia 6,25 2024-05-28	EUR	0	0,00	97	0,49
ES0505769010 - Pagarés Patentes Talgo 4,95 2024-11-22	EUR	98	0,50	0	0,00
ES05297433F4 - Pagarés Elecnor SA 4,42 2024-07-29	EUR	197	1,00	0	0,00
XS2732983809 - Pagarés ACCIONA SA 4,75 2024-06-07	EUR	0	0,00	293	1,49
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>492</b>	<b>2,50</b>	<b>977</b>	<b>4,96</b>
ES0000012J15 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-07-01	EUR	3.700	18,80	0	0,00
ES0L02405105 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	3.300	16,74
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>3.700</b>	<b>18,80</b>	<b>3.300</b>	<b>16,74</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.467</b>	<b>43,03</b>	<b>8.474</b>	<b>42,98</b>
ES0105025003 - Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	120	0,61	116	0,59
ES0105066007 - Acciones Cellnex	EUR	182	0,93	107	0,54
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	97	0,49	123	0,62
ES0105563003 - Acciones ACCIONA SA	EUR	154	0,78	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	48	0,24	42	0,21
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	114	0,58	125	0,64
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	95	0,48	92	0,47
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	85	0,43	72	0,37
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONST.Y SERVICIOS S.A	EUR	102	0,52	101	0,51
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>997</b>	<b>5,06</b>	<b>778</b>	<b>3,95</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>997</b>	<b>5,06</b>	<b>778</b>	<b>3,95</b>
ES0116567035 - IIC Cartesio X FI	EUR	394	2,00	292	1,48
<b>TOTAL IIC</b>		<b>394</b>	<b>2,00</b>	<b>292</b>	<b>1,48</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>9.858</b>	<b>50,09</b>	<b>9.544</b>	<b>48,41</b>
CH0537261858 - Bonos UBS AG VAR 2026-04-02	EUR	199	1,01	0	0,00
DE000A28ZQ05 - Bonos Vonovia SE 1,00 2030-07-09	EUR	167	0,85	0	0,00
US097023DG73 - Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	88	0,45	86	0,43
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	0	0,00	133	0,67
US48128BAD38 - Bonos JPMorgan Chase & Co. VAR 2099-10-20	USD	141	0,71	135	0,69
XS0197703118 - Bonos ROTHSCHILDS CONT FIN PLC VAR 2099-08-05	EUR	78	0,40	70	0,35
XS1040105980 - Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	197	1,00	198	1,01
XS1309436910 - Bonos BHP BILLINTON VAR 2079-10-22	EUR	201	1,02	0	0,00
XS1497606365 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	196	1,00	195	0,99
XS1501166869 - Bonos Total Energy Services INC VAR 2088-09-29	EUR	195	0,99	195	0,99
XS1577947440 - Bonos INEOS Corporation 2,13 2025-11-15	EUR	0	0,00	96	0,49
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	98	0,50	97	0,49
XS1724626699 - Bonos Volvo 2,00 2025-01-24	EUR	0	0,00	194	0,99
XS1992927902 - Bonos BP PLC 1,23 2031-05-08	EUR	167	0,85	173	0,88
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	99	0,50	97	0,49
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	0	0,00	101	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2167007249 - Bonos Wells Fargo 1,34 2025-05-04	EUR	0	0,00	394	2,00
XS2196324011 - Bonos EXXON MOBIL CORP 1,41 2039-06-26	EUR	140	0,71	147	0,75
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	100	0,51	99	0,50
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	195	0,99	192	0,97
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	98	0,50	97	0,49
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	47	0,24	52	0,27
XS2403519601 - Bonos Blackstone Group, Inc 1,75 2026-11-30	EUR	186	0,95	178	0,90
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA, S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	186	0,95	181	0,92
XS2443920249 - Bonos ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	187	0,95	187	0,95
XS2536431617 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 4,75 2032-06-21	EUR	104	0,53	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.068</b>	<b>15,61</b>	<b>3.297</b>	<b>16,73</b>
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	0	0,00	95	0,48
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	137	0,70	0	0,00
US92343VEP58 - Bonos Verizon Communications Inc VAR 2025-03-15	USD	188	0,96	0	0,00
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	0	0,00	284	1,44
XS1724626699 - Bonos Volvo 2,00 2025-01-24	EUR	195	0,99	0	0,00
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	0	0,00	231	1,17
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	208	1,05	208	1,05
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>728</b>	<b>3,70</b>	<b>817</b>	<b>4,14</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.796</b>	<b>19,31</b>	<b>4.115</b>	<b>20,87</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.796</b>	<b>19,31</b>	<b>4.115</b>	<b>20,87</b>
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	76	0,39	84	0,43
DE0005552004 - Acciones Deutsche Bank AG	EUR	202	1,03	150	0,76
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	156	0,79	145	0,74
DE000A1ML7J1 - Acciones Vonovia SE	EUR	82	0,42	86	0,43
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	0	0,00	34	0,17
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	154	0,78	153	0,78
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	0	0,00	117	0,60
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	140	0,71	156	0,79
IE00B4ND3602 - Acciones iShares Physical Gold ETC	EUR	63	0,32	127	0,64
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	148	0,75	169	0,86
PTCOR0AE0006 - Acciones Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	86	0,43	87	0,44
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	102	0,52	139	0,71
US5949181045 - Acciones Microsoft Corp	USD	139	0,71	112	0,57
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	90	0,46	84	0,43
US92343V1044 - Acciones Verizon Communications Inc	USD	73	0,37	65	0,33
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.512</b>	<b>7,68</b>	<b>1.709</b>	<b>8,68</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.512</b>	<b>7,68</b>	<b>1.709</b>	<b>8,68</b>
IE00B441G979 - IIC iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	520	2,64	380	1,93
IE00B4L5YX21 - IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR	EUR	0	0,00	92	0,47
IE00BF5H5052 - IIC Seilern World Growth "HC" (EURHDG)	EUR	438	2,22	423	2,15
IE00BJZ2DD79 - IIC Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	USD	246	1,25	239	1,21
IE00BKS7L097 - IIC Invesco S&P 500 ESG ACC (Xetra)	EUR	172	0,88	144	0,73
IE00BLNMYC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	270	1,37	251	1,27
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	376	1,91	370	1,88
LU0348927095 - IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	150	0,76	136	0,69
LU0360483019 - IIC MSS Global Brands "ZH" (EURHDG) ACC	EUR	220	1,12	215	1,09
LU0380865021 - IIC Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS	EUR	413	2,10	373	1,89
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	418	2,12	419	2,13
LU0950671825 - IIC ETF UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCIT	EUR	102	0,52	0	0,00
LU1325141510 - IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR)	EUR	370	1,88	357	1,81
LU1681045370 - IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	252	1,28	152	0,77
LU1720110474 - IIC Arcano Low Volatility European Income - ESG Se	EUR	207	1,05	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.153</b>	<b>21,10</b>	<b>3.551</b>	<b>18,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.461</b>	<b>48,09</b>	<b>9.374</b>	<b>47,57</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>19.319</b>	<b>98,18</b>	<b>18.918</b>	<b>95,98</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

N/A

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

N/A