

CREVAFAM, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3390

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: 1) OLEA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, S.A.**Depositorio:** UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA**Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:** OLEA GESTION DE ACTIVOS SGIIC
(FITCH)**Grupo Depositorio:** UBS**Rating Depositorio:** A

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.oleagestion.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/Velazquez, 76,1º Dcha.28001 Madrid TFNO +34 917 373 787

Correo Electrónicoinfo@oleagestion.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: 27/07/2007

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 hasta un 100% de su patrimonio en IIC q sean apto, armonizadas o no(en este caso máx 30% del patrimonio), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y 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 con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad cumple con la directiva 2009/65/EC (UCITS)

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.

La sociedad tiene designado como asesor de la misma a la entidad BRIGHTGATE ADVISORY EAFI, S.L., la cual percibe por asesoramiento una retribución fija de 2.000 euros +IVA por trimestre natural.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,18	0,39	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	1.405.975,00	1.408.015,00
Nº de accionistas	140,00	146,00
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	11.411	8,1163	7,6645	8,1310
2024	10.918	7,7544	7,1344	7,8840
2023	10.122	7,1884	6,5039	7,1884
2022	9.158	6,5073	6,1378	7,2194

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	0,27	0,23	0,50	0,27	0,23	0,50	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

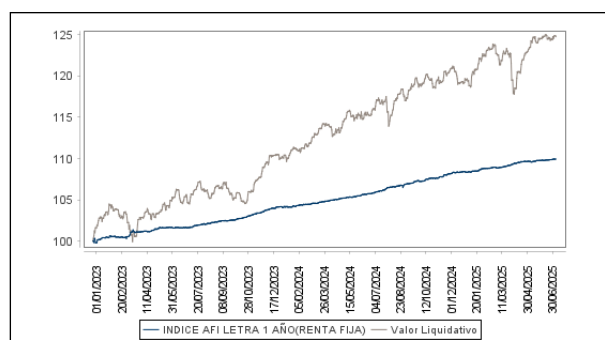
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
4,67	2,03	2,59	-0,17	3,64	7,87	10,47		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,26	0,25	1,01	1,01	1,16	1,20

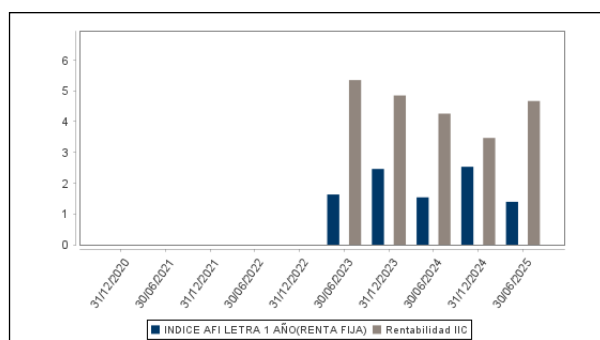
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Octubre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 28 de Octubre de 2022

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	9.698	84,99	9.673	88,60
* Cartera interior	679	5,95	671	6,15
* Cartera exterior	9.511	83,35	8.950	81,97
* Intereses de la cartera de inversión	-492	-4,31	52	0,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.690	14,81	1.186	10,86
(+/-) RESTO	23	0,20	60	0,55
TOTAL PATRIMONIO	11.411	100,00 %	10.918	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.918	10.553	10.918	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,15	0,00	-0,15	6.004,40
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,54	3,37	4,54	47,74
(+) Rendimientos de gestión	5,20	3,98	5,20	20,75
+ Intereses	-3,49	1,20	-3,49	-399,77
+ Dividendos	0,31	0,66	0,31	-51,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,84	0,41	3,84	870,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,77	1,01	0,77	-21,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,31	-0,78	2,31	-405,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,70	0,68	1,70	158,67
± Otros resultados	-0,24	0,80	-0,24	-130,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,61	-0,66	26,99
- Comisión de sociedad gestora	-0,49	-0,44	-0,49	16,21
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	1,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,06	-3,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-14,15
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,05	26,99
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.411	10.918	11.411	

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

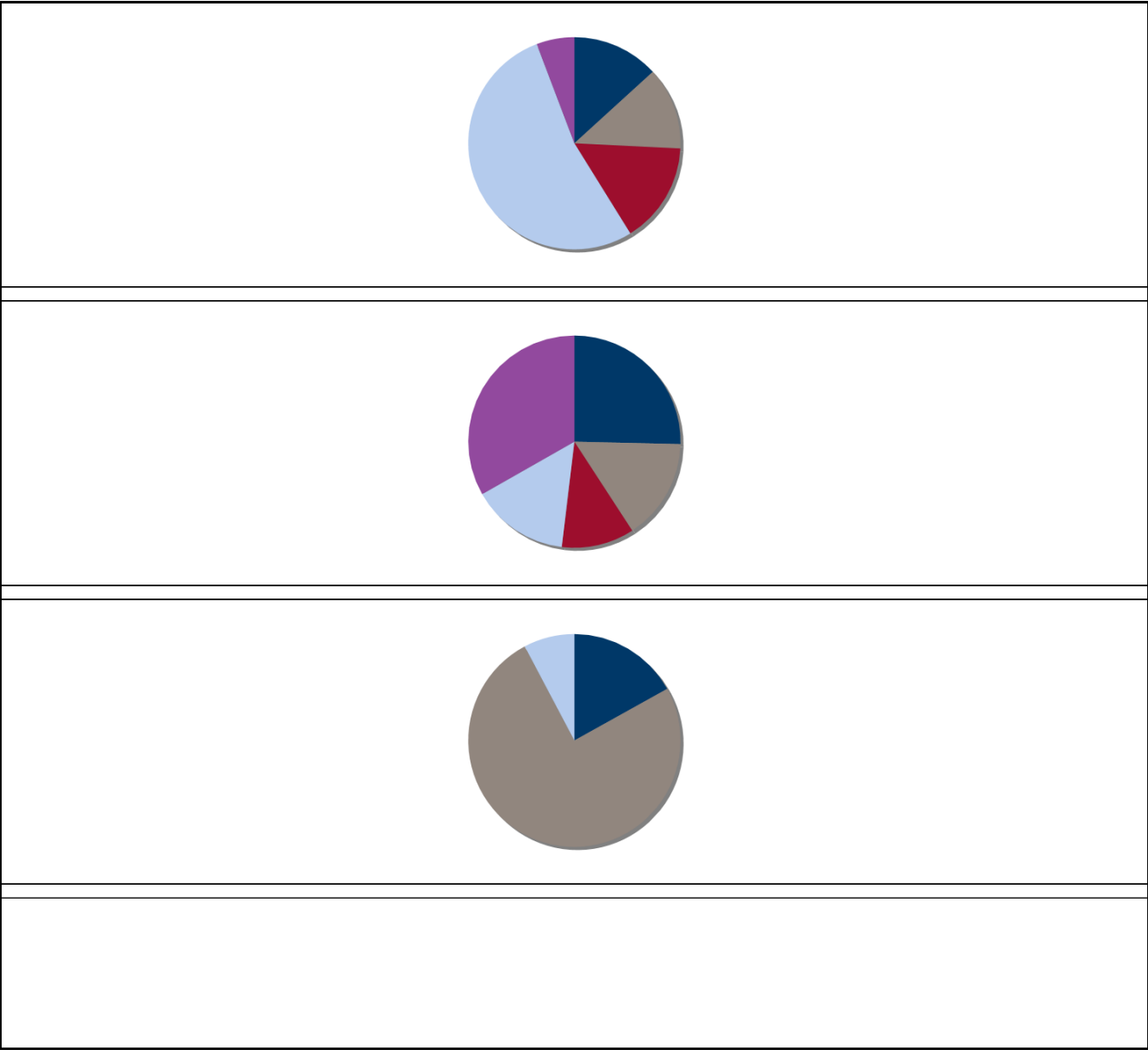
3. Inversiones financieras

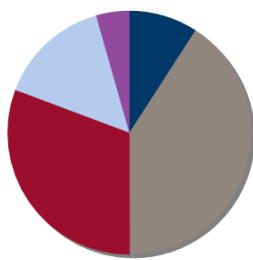
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	244	2,14	243	2,22
TOTAL RENTA VARIABLE	244	2,14	243	2,22
TOTAL IIC	435	3,81	428	3,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	679	5,95	671	6,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.635	49,38	5.362	49,11
TOTAL RENTA FIJA	5.635	49,38	5.362	49,11
TOTAL RV COTIZADA	794	6,96	712	6,52
TOTAL RENTA VARIABLE	794	6,96	712	6,52
TOTAL IIC	3.065	26,86	2.881	26,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.494	83,19	8.955	82,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.173	89,15	9.626	88,16

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
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	850	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	246	Inversión
Total subyacente renta variable		1096	
TOTAL DERECHOS		1096	
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	326	Inversión
INDICE RUSSELL 2000	Compra Futuro INDICE RUSSELL 2000 50	187	Inversión
INDICE S&P MIDCAP 400 (MID)	Compra Futuro INDICE S&P MIDCAP 400 (MID) 100	267	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	266	Inversión
INDICE STOXX EUROPE MID 200 EUR (MCXP)	Compra Futuro INDICE STOXX EUROPE MID 200 EUR (MCX	175	Inversión
INDICE STOXX EUROPE SMALL 200 EUR (SCXP)	Compra Futuro INDICE STOXX EUROPE SMALL 200 EUR (S	176	Inversión
Total subyacente renta variable		1396	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	629	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		629	
US TREASURY N/B 4.00% VTO 30/04/2032	Compra Futuro US TREASURY N/B 4.00% VTO 30/04/2032	676	Inversión
US TREASURY N/B 4.125% 30/11/2029	Compra Futuro US TREASURY N/B 4.125% 30/11/2029 10	757	Inversión
Total otros subyacentes		1433	
TOTAL OBLIGACIONES		3458	

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.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 6.170.011,26 euros que supone el 54,07% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo:

h.) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario, operaciones de compraventa de participaciones gestionadas por partes vinculadas y otra operativa como la liquidación de operaciones con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

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.

En este primer semestre la evolución a la baja de la inflación se ha consolidado en la Eurozona, y el objetivo del BCE de alcanzar el 2% ya se ha logrado en junio 2025. Sin embargo, para la economía americana el objetivo de inflación de la FED, también del 2%, se pospone al menos hasta final de 2026, por el impacto que la subida de aranceles en EEUU va a provocar, estimándose la inflación a cierre de 2025 a niveles del 3%. En consecuencia, el BCE ha podido recortar los tipos desde el 3% al 2% mientras que la FED los ha mantenido estables en el 4,25%-4,50%. Todavía se mantienen expectativas de bajada de los tipos de intervención, esperándose para final de año un tipo del 1,75% para el euro y un 3,75%-4,00% para el dólar. Las rentabilidades de los bonos a largo plazo se han mantenido relativamente estables en el bono alemán a niveles de 2,60% y algo más bajas en el bono americano, 4,25% frente al 4,80% de cierre de año. Los índices de bolsa se han tenido episodios de alta volatilidad en el mes de abril después del anuncio de unos aranceles americanos disparatados frente a los que prevalecían. Después del anuncio de negociaciones y mostrar un posicionamiento más conciliador por parte de la administración americana, las bolsas han recuperado ampliamente las caídas sufridas, subiendo en el semestre un 7,5% la bolsa europea y un 5,5% la americana.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 58,75% y 63,23%, respectivamente y a cierre del mismo de 60,13% en renta fija y 35,58% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 4,67% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,39% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Durante el primer semestre de 2025, la sociedad ha reducido su exposición a renta variable, manteniéndola a niveles del 35% más acordes con el entorno de incertidumbre arancelaria que padece el mercado. Además, nuestras expectativas de subida de las bolsas son muy moderadas por la fuerte expansión del PER de los últimos dos años. Algunos de los sectores donde mantenemos una relevante exposición lo han hecho muy bien, a destacar tecnología americana, bancos y eléctricas europeas. También ha favorecido el resultado de la sociedad el haber cubierto el riesgo dólar durante buena parte del semestre. La exposición a renta fija con duraciones medias ha aportado unos atractivos ingresos por intereses.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 4,67%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 11.411.350,22 euros y los accionistas se han reducido hasta 140 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,5%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,39% y 0,11%, respectivamente.

A 30 de junio de 2025, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 25.461,29 euros.

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

La rentabilidad del período de las IIC gestionadas ha sido:

Olea Neutral FI: 3,60% Crevafam Sicav: 4,67%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: UNITED KINGDOM GILT 4.25% 31/07/34, EUROPEAN UNION 3.125% 04/12/2030, US TREASURY N/B 4.375% 31/12/2029, BUNDESREPUB.DETCH. 2.5% 15/02/2035, ACERINOX SA, BARRICK MINING CORP, FD HR ASIA EX-JP E-F2 EUR DI. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: EDF 9.125% PERP CALL 15/06/2033, RED ELECTRICA CORPORACION, BARRICK GOLD CORP, JPMORGAN FUNDS - EMERGING MARK.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2025 la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre índices con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices

A 30 de junio de 2025, con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, la Sociedad invierte en derivados cotizados sobre bonos. A 30 de junio de 2025, con el objeto de gestionar el riesgo de divisa, la Sociedad invierte en futuros de divisa.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 23,84%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 12,4%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2025, la Sociedad no presentaba ningún incumplimiento

A 30 de junio de 2025, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 4,89% del patrimonio.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2025 suponía un 30,67%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH y MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL.

La Sociedad no mantiene a 30 de junio de 2025 ninguna estructura

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de junio de 2025, ha sido 5,57%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,45%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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.

En el primer semestre 2025, la estrategia de la sociedad en renta fija será incrementar la duración de la cartera hasta niveles de 2-3 años en euros y entre 4 y 5 años en dólar y libra. La inflación evoluciona lentamente a la baja pero creemos que se alcanzará en el euro el 2% a final de año. En el caso del dólar esperamos que termine el año a niveles del 2,5%. Esto nos lleva a prever un tipo de intervención entre el 1,5% y el 2% por parte del BCE y del 3,5% por la FED, unos 50 pb por debajo de lo que descuenta ahora el mercado.

En renta variable, después de dos años de subidas de los índices de bolsa muy por encima de los crecimientos de los beneficios de dichos índices, se ha producido un incremento de los PER de entre un 20% en Europa y un 50% en EEUU, lo que deja limitadas las subidas al mismo porcentaje que crezcan los beneficios de cada índice, ya que la expansión de múltiplos está prácticamente agotada. Las altas rentabilidades de los bonos a largo plazo tampoco ayudarán a las bolsas. Por todo ello, nuestro posicionamiento será moderado, con exposiciones entre el 30% y el 40%, manteniendo estrategias de cobertura para protegernos de eventos inesperados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	177	1,55	94	0,86
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	67	0,59	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	0	0,00	148	1,36
TOTAL RV COTIZADA		244	2,14	243	2,22
TOTAL RENTA VARIABLE		244	2,14	243	2,22
ES0183798018 - PARTICIPACIONES BRIGHTGATE CAPITAL SGIIC SA	EUR	435	3,81	428	3,92
TOTAL IIC		435	3,81	428	3,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		679	5,95	671	6,15
GB00BQC82C90 - BONOS UK TREASURY 4,250 2034-07-31	GBP	460	4,03	0	0,00
EU000A3LNF05 - BONOS EUROPEAN UNION 3,125 2023-12-04	EUR	1.035	9,07	0	0,00
DE000BU22049 - OBLIGACIONES BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,500 2035-02	EUR	495	4,34	0	0,00
US91282CMD01 - BONOS US TREASURY N/B 4,375 2029-12-31	USD	348	3,05	0	0,00
US912828Y388 - BONOS US TREASURY N/B 0,750 2028-07-15	USD	549	4,81	599	5,49
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.888	25,30	599	5,49
GB00BKSVCX03 - BONOS UK TREASURY 0,625 2025-06-07	GBP	0	0,00	415	3,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	415	3,80
USF2941JAA81 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 9,125 2033-06-15	USD	0	0,00	437	4,00
DE000BU22056 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 2,900 2026-06-18	EUR	0	0,00	506	4,63
NL0000116150 - BONOS AEGON NV 2,933 2171-10-15	EUR	244	2,13	242	2,22
FR001400F2H9 - BONOS BNP PARIBAS 7,375 2030-06-11	EUR	441	3,87	434	3,97
XS1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 4,596 2049-11-21	EUR	103	0,90	202	1,85
XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17	EUR	0	0,00	293	2,68
XS2223762381 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,500 2028-03-01	EUR	252	2,21	249	2,28
XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26	EUR	296	2,59	291	2,67
XS2387929834 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,036 2025-09-22	EUR	200	1,76	201	1,84
XS2389353181 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,014 2026-09-23	EUR	202	1,77	202	1,85
XS2757373050 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 2,830 2027-02-09	EUR	301	2,64	302	2,76
XS2827693446 - BONOS SWISSCOM AG 3,500 2026-05-29	EUR	0	0,00	203	1,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.040	17,88	3.561	32,61
DE000BU22056 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 2,900 2026-06-18	EUR	505	4,42	0	0,00
FR001400F315 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,634 2025-01-13	EUR	0	0,00	200	1,84
XS2104915033 - BONOS NATIONAL GRID TRANSC 0,190 2025-01-20	EUR	0	0,00	192	1,76
XS244424639 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 1,000 2025-02-24	EUR	0	0,00	194	1,78
XS2575952341 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,755 2025-01-16	EUR	0	0,00	200	1,83
XS2827693446 - BONOS SWISSCOM AG 3,500 2026-05-29	EUR	202	1,77	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		707	6,20	787	7,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.635	49,38	5.362	49,11
TOTAL RENTA FIJA		5.635	49,38	5.362	49,11
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	181	1,59	76	0,69
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	156	1,37	141	1,29
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	200	1,76	278	2,55
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	0	0,00	217	1,99
CA06849F1080 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	256	2,25	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		794	6,96	712	6,52
TOTAL RENTA VARIABLE		794	6,96	712	6,52
IE00BDFC6G93 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	313	2,74	344	3,15
IE00B4JNQZ49 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	407	3,57	427	3,91
IE00B831WC11 - PARTICIPACIONES HERMES FUND MANAGERS IRELAND	EUR	223	1,95	0	0,00
DE000A0FSUJ7 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	517	4,53	387	3,55
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	225	1,97	187	1,71
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	207	1,82	215	1,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0002635299 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	311	2,72	252	2,31
LU0292109690 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA	EUR	206	1,81	215	1,97
LU0822042536 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	0	0,00	224	2,05
LU0944408821 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	657	5,76	630	5,77
TOTAL IIC		3.065	26,86	2.881	26,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.494	83,19	8.955	82,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.173	89,15	9.626	88,16
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
IE00B0M63953 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	0	0,00	0	0,00

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)

Durante el periodo no se han realizado operaciones