

## CREVAFAM, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3390

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**Gestora:** 1) OLEA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE      **Rating Depositario:** A (STANDARD & POOR'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.oleagestion.com](http://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/Alfonso XII,32,2º Izqda.28014 Madrid TFNO +34 917 373 787

### Correo Electrónico

[info@oleagestion.com](mailto:info@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](mailto: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 mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá al menos un 50% de su activo en acciones y participaciones de otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, yasea 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, 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. 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 por sus características. 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. 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,17	0,24	0,58
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	1.355.367,00	1.355.332,00
Nº de accionistas	137,00	135,00
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	9.381	6,9212	6,4844	6,9258
2020	8.822	6,5093	5,4913	6,6262
2019	8.764	6,4655	5,5258	6,4655
2018	7.334	5,5747	5,5142	6,0955

### 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	0,31	0,58	0,27	0,31	0,58	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)

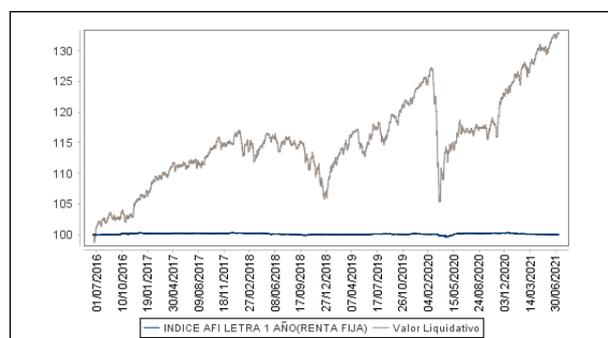
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
6,33	3,12	3,11	6,87	0,09	0,68	15,98	-6,73	4,36

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,29	0,30	0,30	1,20	1,20	1,20	1,21

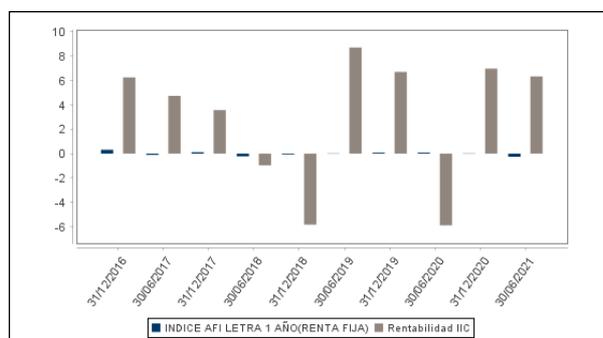
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.929	95,18	8.170	92,61
* Cartera interior	2.157	22,99	1.951	22,12
* Cartera exterior	6.746	71,91	6.183	70,09
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,27	36	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	435	4,64	556	6,30
(+/-) RESTO	17	0,18	96	1,09
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.381</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8.822</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.822	8.248	8.822	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,01	0,00	-150,27
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,13	6,84	6,13	81,12
(+) Rendimientos de gestión	6,85	7,26	6,85	-207,68
+ Intereses	0,57	0,67	0,57	-7,26
+ Dividendos	0,28	0,34	0,28	-9,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,66	0,58	0,66	24,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,19	-0,12	-0,19	71,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,33	0,58	-0,33	-161,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,80	5,36	5,80	17,10
± Otros resultados	0,06	-0,15	0,06	-142,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,43	-0,72	356,67
- Comisión de sociedad gestora	-0,57	-0,27	-0,57	129,21
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	6,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,08	-0,07	-5,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	-5,07
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	231,48
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-67,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-67,87
+ 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>9.381</b>	<b>8.822</b>	<b>9.381</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

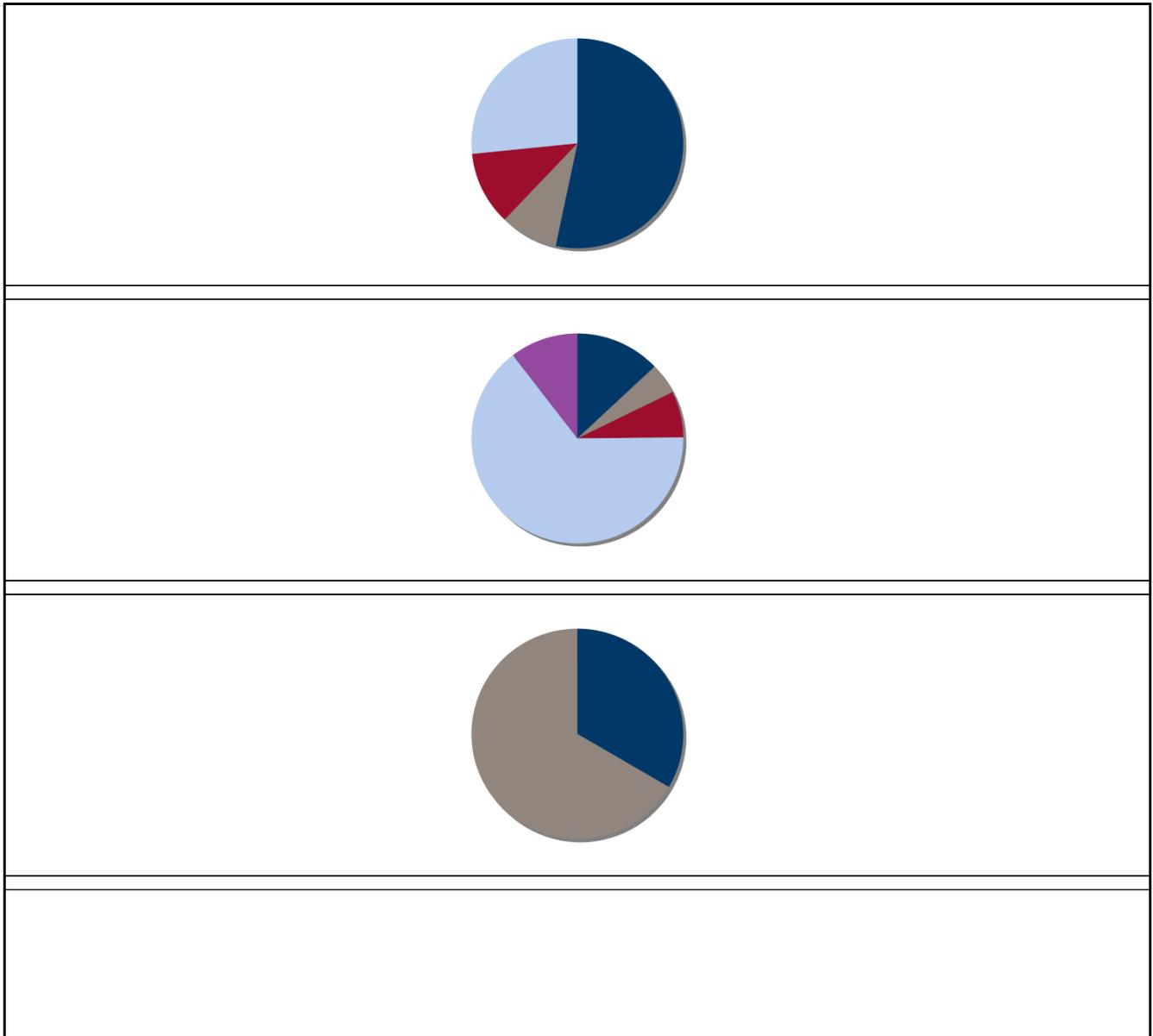
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

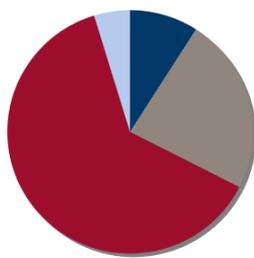
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	297	3,16	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	297	3,16	0	0,00
TOTAL IIC	1.861	19,83	1.951	22,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.157	23,00	1.951	22,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.172	23,15	2.231	25,29
TOTAL RENTA FIJA	2.172	23,15	2.231	25,29
TOTAL RV COTIZADA	550	5,86	382	4,33
TOTAL RENTA VARIABLE	550	5,86	382	4,33
TOTAL IIC	4.018	42,83	3.579	40,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.740	71,85	6.193	70,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.897	94,85	8.144	92,31

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	1.755	Inversión
Total subyacente renta variable		1755	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1755	
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	1.665	Inversión
INDICE FTSE 100 (RENTA VARIABLE)	Compra Futuro INDICE FTSE 100 (RENTA VARIABLE) 10	164	Inversión
Total subyacente renta variable		1829	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	878	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		878	
BONO DEL ESTADO 0.50% VTO. 30/04/2030	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 0.50% VTO. 30/04/2030	635	Inversión
Total otros subyacentes		635	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3342	

### 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 aplica

## 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 2.801.976,47 euros que supone el 29,87% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 5.261.531,21 euros que supone el 56,09% sobre el patrimonio de la IIC.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 35.537,34 euros suponiendo un 0,39% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

## 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.

El primer semestre continuó la tendencia alcista de los activos de riesgo, en especial las bolsas, donde la americana ya ha alcanzado a la europea y ambas acumulan un 14% de rentabilidad en el año. Los sectores más perjudicados por la pandemia como bancos, autos y turismo, han moderado sustancialmente la intensidad de la subida del primer trimestre. Otros sectores más rezagados como tecnología han recuperado buena parte de la diferencia con los sectores punteros. La renta fija europea permanece a los mismos niveles de primer trimestre, acumulando en el año una subida de solo 0,30%, mientras que el bono de gobierno americano ha bajado de rentabilidad en el último trimestre por una expectativa generalizada de que la inflación se moderará claramente durante el 2022. El crédito continúa a niveles cercanos a mínimos históricos y las materias primas han continuado el ritmo de subidas de los primeros meses del año, especialmente el petróleo. En cuanto a las divisas, el dólar continúa con una apreciación del 3% frente al euro y las divisas

emergentes han tenido un buen comportamiento frente al euro y al dólar en el último trimestre. Las expectativas de crecimiento del PIB se están afianzando a pesar de algunos repuntes de los contagios, lo que se ha visto reflejado en el buen comportamiento de los activos de riesgo. No esperamos grandes sorpresas, y el único frente que puede deteriorar la evolución reciente es la continua subida de la inflación en EEUU y que en algún momento veremos en Europa, pudiendo subir la rentabilidad de los bonos a largo plazo por temor a una inflación bastante más alta a medio plazo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta los efectos del COVID-19 sobre los mercados durante este periodo, la composición de la cartera ha variado tal y como se describen a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 40,32% y 43,98%, respectivamente y a cierre del mismo de 37,74% en renta fija y 46,02% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

La sociedad incrementó la exposición a renta variable por las fuertes expectativas de recuperación económica así como de los beneficios empresariales. Continuamos con exposición a aquellos sectores más perjudicados por la pandemia (bancos, petróleo&gas, autos) así como otros que sufrieron poco o incluso lo hicieron bien (tecnología americana y eléctricas/gasistas europeas). La duración se mantiene muy reducida en renta fija, sin exposición a bonos de gobierno y con posiciones limitadas en riesgo de crédito.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 6,33% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,25% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La aportación a la rentabilidad de la sociedad de la renta variable ha sido del 5,4%, la de la renta fija 0,7% y la del oro un 0,23%.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 6,33%, el patrimonio ha aumentado hasta los 9.380.828,52 euros y los accionistas se han incrementado hasta 137 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,58%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,40% y 0,17%, respectivamente.

A 30 de junio de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 27.911,29 euros.

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

La rentabilidad del fondo fue similar al otro vehículo que gestionamos ya que siguen la misma política de inversión. La rentabilidad neta del otro vehículo que gestionamos ha sido del 8.13%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: AEGON NV FLOAT PERP CALL, ABERTIS FINAN 2.625% PERP CALL 1/27, X IE PHYSICAL GOLD ETC, ENAGAS, RED ELECTRICA ESPAÑOLA. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: DEUT. BANK 6% PERP, BBVA GLOBAL FIN 7% VTO.01/12/25 USD, ATTITUDE OPPORTUNITIES FI, ALLIANZ 3.875% PERP USD

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2021, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de futuros sobre acciones, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, la Sociedad invierte en derivados cotizados sobre bonos. La Sociedad ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 12,69% El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 13,60%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2021, la Sociedad presentaba un incumplimiento del coeficiente de concentración del 10% en un mismo emisor (PART. TECHNOLOGY SELECT SPDR) y del Art. 48.1.j. del RIIC. El incumplimiento es sobrevenido por la fuerte

revaluación que ha tenido este activo y que ha provocado un ligero exceso de peso sobre el límite del 10%. El 2 de julio se redujo la exposición por venta de participaciones subsanando el exceso.

A 30 de junio de 2021, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 7,40% del patrimonio.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. TECHNOLOGY SELECT SPDR.

Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad.

La Sociedad mantiene a 30 de junio de 2021 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: ACCS. LEHMAN BROTHERS HOLDING INC.

La Sociedad no mantiene a 30 de junio de 2021 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 2021, ha sido 4,60%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,18%

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La practica totalidad de la exposición a renta variable se realiza mediante fondos/etfs y futuros sobre índices, por lo que no hay derechos políticos que ejercer.

### 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 2021 se esperan fuertes crecimientos económicos a nivel global, destacando EEUU con un 6,5%, Europa con 4,5% y China 7,5%. En este entorno económico, la renta variable será el activo que más se beneficiará de un crecimiento del consumo y la inversión, y por tanto de los beneficios empresariales, que se espera alcancen crecimientos del 35%. Las valoraciones son exigentes en los sectores que mejor se comportaron en 2020, pero sigue habiendo oportunidades en los sectores más desfavorecidos por la pandemia. La sociedad previsiblemente mantendrá una exposición a bolsa entre el 40 y el 50%. En un entorno de tipos de interés bajos y un fuerte crecimiento económico es difícil que la mora y fallidos crezcan, por lo que no debería haber sustos con la renta fija privada.

No esperamos grandes sorpresas, y el único frente que puede deteriorar la evolución reciente es la continua subida de la inflación en EEUU (5,4% en junio) y que en algún momento veremos en Europa, pudiendo subir la rentabilidad de los bonos a largo plazo por temor a una inflación bastante más alta a medio plazo. De momento, los bancos centrales se encuentran cómodos con la situación, si bien nosotros pensamos que hay un riesgo de que la inflación continúe por encima del objetivo del 2% en 2022 y 2023. La sociedad está preparada para soportar una subida de las rentabilidades a largo plazo, siempre y cuando sean razonablemente moderadas, ya que la exposición a bonos a largo plazo y alta duración es muy reducida.

## 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	156	1,66	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	141	1,50	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>297</b>	<b>3,16</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>297</b>	<b>3,16</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0146753001 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION SGIIC,SA	EUR	345	3,68	315	3,57
ES0111192003 - PARTICIPACIONES ATTITUDE GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	215	2,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0114673033 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION SGIC SA	EUR	408	4,35	350	3,97
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	1.107	11,80	1.071	12,14
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.861</b>	<b>19,83</b>	<b>1.951</b>	<b>22,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.157</b>	<b>23,00</b>	<b>1.951</b>	<b>22,12</b>
USF2893TAM83 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,625 2024-01-22	USD	455	4,86	443	5,02
DE000DB7XHP3 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 6,000 2022-04-30	EUR	0	0,00	301	3,41
NL0000116150 - BONOS AEGON NV 0,000 2049-07-15	EUR	260	2,77	0	0,00
US055291AC24 - BONOS BBVA GLOBAL FINANCE 7,000 2025-12-01	USD	0	0,00	196	2,22
XS1076957700 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 6,250 2024-12-18	USD	185	1,98	179	2,03
XS1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 4,596 2025-11-21	EUR	225	2,40	225	2,55
XS1224710399 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	213	2,27	212	2,41
XS1485742438 - BONOS ALLIANZ SE 3,875 2022-03-07	USD	0	0,00	165	1,88
XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	209	2,22	201	2,27
XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26	EUR	298	3,18	0	0,00
US404280AS86 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,375 2024-09-17	USD	327	3,49	309	3,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.172	23,15	2.231	25,29
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.172</b>	<b>23,15</b>	<b>2.231</b>	<b>25,29</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.172</b>	<b>23,15</b>	<b>2.231</b>	<b>25,29</b>
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	366	3,90	382	4,33
DE000A2T0VU5 - ACCIONES XTRACKERS ETC PLC	EUR	184	1,96	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>550</b>	<b>5,86</b>	<b>382</b>	<b>4,33</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>550</b>	<b>5,86</b>	<b>382</b>	<b>4,33</b>
IE00BDFC6G93 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	393	4,19	394	4,47
IE00B0M63953 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	106	1,13	88	1,00
IE00B4JNQZ49 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	512	5,45	391	4,43
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	147	1,57	118	1,34
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	182	1,94	185	2,09
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	261	2,78	215	2,43
DE0002635299 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	278	2,96	242	2,74
FR0010245514 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	143	1,52	138	1,56
LU0179826135 - PARTICIPACIONES BLUEBAY ASSET MANAGEMENT PLC	EUR	482	5,13	481	5,45
LU0822042536 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	278	2,96	259	2,94
LU0944408821 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	292	3,11	261	2,96
US81369Y8030 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	USD	946	10,09	809	9,17
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.018</b>	<b>42,83</b>	<b>3.579</b>	<b>40,57</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>6.740</b>	<b>71,85</b>	<b>6.193</b>	<b>70,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>8.897</b>	<b>94,85</b>	<b>8.144</b>	<b>92,31</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
US524ESC1001 - ACCIONES LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	USD	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