

VARIANZA ALTUM FAITH-CONSISTENT, FI

Nº Registro CNMV: 5848

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: VARIANZA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** BDO
AUDIBERIA AUDITORES SLP

Grupo Gestora: VARIANZA GESTION **Grupo Depositorio:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositorio:** Baa1

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CALLE ZURBANO 23, 1º IZQ. 28010 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

areadecliente@valentum.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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/04/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios extrafinancieros ASG ligados a los principios fundamentales de la Doctrina Social de la Iglesia Católica, que se definen en las Guías de Inversión de Altum Faithful Investing EAF, SL, tanto excluyentes para emisores privados (impiden invertir en emisores que atenten contra la promoción de la vida, la promoción de la familia, promoción de la dignidad humana y el cuidado y protección de la creación), como valorativos para emisores públicos y privados (se invierte en emisores cuyas conductas sean relevantes en materia social, ambiental y de buen gobierno corporativo). Se invierte, siempre que sea coherente con el ideario católico del Fondo, el 30-75% de la exposición total en renta variable, de cualquier capitalización o sector y el resto en renta fija privada (incluyendo depósitos, titulizaciones líquidas (hasta 5%) e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) y hasta un 25% de la exposición total en renta fija pública. Los emisores/mercados serán principalmente OCDE, pudiendo invertir hasta 10% en países emergentes. Las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-), con un máximo del 15% en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-). La duración media de la cartera no está predeterminada. El riesgo divisa no superará el 40% de la exposición total. La inversión en activos de baja capitalización y/o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,88		1,88	

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 Participaciones	1.466.329,04	
Nº de Partícipes	3	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	10.00 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	14.786	10,0839
2023		
2022		
2021		

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	0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

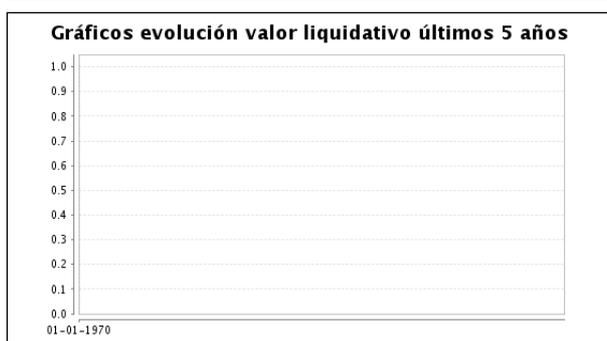
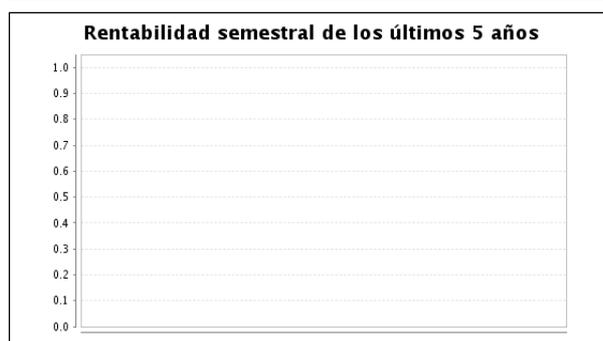
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32								

(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 últimos 5 años**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años****B) Comparativa**

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	0	0	0,00

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	11.617	78,57		
* Cartera interior	691	4,67		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	10.824	73,20		
* Intereses de la cartera de inversión	102	0,69		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.266	22,09		
(+/-) RESTO	-96	-0,65		
TOTAL PATRIMONIO	14.786	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	161,23		161,23	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,07		0,07	
(+) Rendimientos de gestión	0,48		0,48	
+ Intereses	0,66		0,66	
+ Dividendos	0,86		0,86	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23		0,23	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,29		-1,29	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04		-0,04	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,06		0,06	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,41		-0,41	
- Comisión de gestión	-0,16		-0,16	
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	
- Gastos por servicios exteriores	-0,11		-0,11	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03		-0,03	
- Otros gastos repercutidos	-0,09		-0,09	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.786		14.786	

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

3. Inversiones financieras

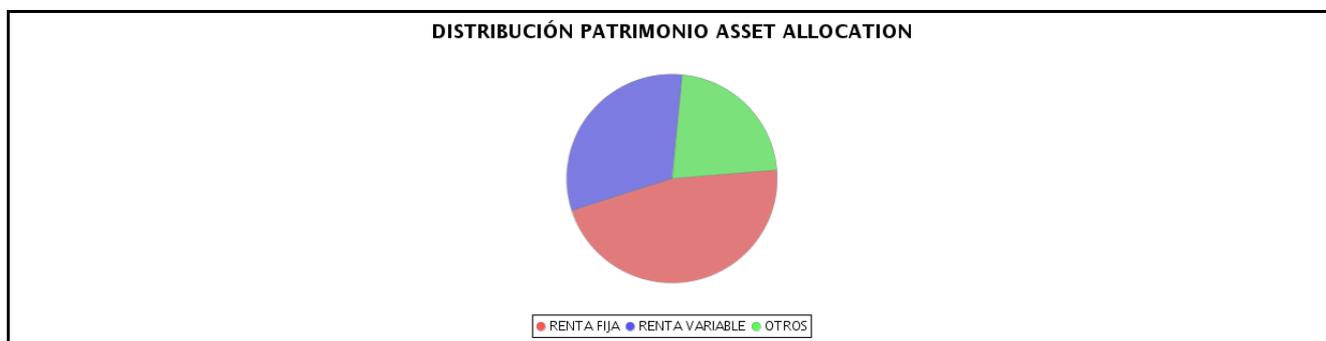
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	511	3,46		
TOTAL RENTA FIJA	511	3,46		
TOTAL RV COTIZADA	179	1,21		
TOTAL RENTA VARIABLE	179	1,21		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	691	4,67		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.340	42,88		
TOTAL RENTA FIJA	6.340	42,88		
TOTAL RV COTIZADA	4.485	30,32		
TOTAL RENTA VARIABLE	4.485	30,32		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.824	73,20		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.515	77,87		

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación de elementos esenciales del folleto
 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de VARIANZA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de VARIANZA ALTUM FAITH-CONSISTENT, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número

5848), al objeto de establecer una inversión mínima inicial.

Número de registro: 308249

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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 un partícipe con una participación significativa que representa un 77.77% del patrimonio con un volumen de 11500662.31

F. Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por: 7.520,14 - 0,78%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Durante el primer semestre la renta variable global subió un 11,6% , en EE.UU un 15,3% (S&P500), y en Europa 9,5%. Por el lado de la renta fija los bonos soberanos cayeron -0.86% (BB US Treasury Index), en EUR cayeron un -1,97% (BB EUR-Aggregate Treasury Index). En paralelo, los bonos de alta calidad crediticia se han mantenido prácticamente planos en EE.UU. -0,49% (BB Barclays US Corp TR Index) y cayeron en Europa un -1,21% (BB Barclays Euro Aggregate Corp TR Index). El high yield en EE.UU. ganó 2,6% (BB Barclays Corp High Yield TR Index) y 3,23% en Europa (BB Barclays Pan-European high yield TR Index).

Cerramos un semestre con subidas de activos y una gran polarización entre dos grandes partes de la economía y su influencia sobre los mercados.

Por un lado, tenemos a la vieja economía, repleta de compañías, centradas en bienes, intensivas en activos, dependientes de los ciclos de capex, con una gran sensibilidad a tipos de interés, con márgenes menguantes, y dependientes de unos patrones de consumo volubles. En esta vieja economía (representada por 493 compañías) su estimación de beneficios está cayendo un 5% en lo que va de año y cotizando a un PER medio estimado 2024 de 19x (Índice S&P ex Magnificent 7 Index de UBS. Datos de Bloomberg).

Por otro, tenemos una nueva economía basada en siete compañías tecnológicas y la IA que no dependen tanto de los bienes, menos cíclicas, con amplios márgenes, visibilidad en el crecimiento, y con un capex insensible a los tipos de interés porque las compañías se autofinancian con el free cash flow que generan orgánicamente. Su comportamiento supone más del 50% del retorno del índice este año, con una subida de beneficios del 35%. Estas siete compañías están a un PER estimado de 35x y han subido en lo que va de año un 37% (Índice Bloomberg Magnificent 7 Price Return Index. Datos de Bloomberg.).

Desde nuestro punto de vista, un comportamiento del mercado tan polarizado entre la nueva y la vieja economía solo se

explica porque los inversores están interiorizando varios conceptos:

- Se estima que la IA es el mayor salto en productividad de los últimos años, y no importan tanto las valoraciones de corto plazo.
- Los indicadores clásicos de recesión no funcionan con este nuevo paradigma de la IA que basa su crecimiento en otros factores.
- La inflación al 3,5% es temporal o es algo con lo que se puede convivir sin que presione mucho los márgenes a la baja.
- La Fed, pase lo que pase, tiene un sesgo a la baja en tipos de interés. Mientras esto sea así, no importa que baje seis veces o una: lo importante es que baje. Además, si hubiera problemas en el camino, la Fed y las instituciones nos salvarían (como siempre) introduciendo liquidez en el sistema.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Desde el inicio del fondo a final de abril se ha alcanzado una exposición a renta fija de 36,8% creando una cartera diversificada de crédito. En renta variable se han tomado posiciones principalmente en Europa 17,0%, también en Asia 8,1% y en EE. UU. 6,5%. No se ha vendido ninguna posición durante el periodo.

Las cinco posiciones con mayor contribución a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido Taiwan Semiconductor, Softwareone Holding, Covestro, Aker BP, y el bono Mastec ¿ 08/15/2028. Las cinco posiciones que han detruido mayor rentabilidad son Xinyi Solar, Nutrien, Baidu, Cellnex y Mowi.

c) Índice de referencia

No aplicable

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

El patrimonio del fondo al cierre del periodo es de 14.785.015,99 euros.

El número de partícipes a cierre del periodo es 3,86%.

A cierre del periodo de análisis, la rentabilidad acumulada de la cartera en el año ha sido del 0,83%.

El cálculo de la rentabilidad incluye los gastos directos soportados por el Fondo que, en el año, suponen un 0,32% sobre el patrimonio medio. El ratio de gastos comprende, entre otros, la comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios y restos de gastos de gestión corriente. No incluye el cálculo de la comisión de éxito, ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La asignación de activos a 30 de junio de 2024 es la siguiente: renta variable 31,59%, renta fija 46,46%, liquidez y equivalentes 21,96%

Al cierre del periodo, las posiciones más destacadas en cartera corresponden a Taiwan Semiconductor (3,75%), Mowi (2,28%), Michelin (2,26%), OMV (2,11%), y ATHORA 7 PERP Corp (2,04%).

b) Operativa de préstamo de valores

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo no se ha llevado a cabo ninguna operativa en derivados.

d) Otra información sobre inversiones

No aplicable

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del periodo ha sido del 3,86%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los accionistas y partícipes de las IIC gestionadas.

Los derechos de voto deberán ejercerse en los siguientes casos:

- Cuando la compañía que convoca una Junta General de Accionistas es una compañía española, que la posición que las carteras gestionadas mantienen en la compañía se ha mantenido por un periodo superior a 12 meses y que además la posición represente al menos un 1% del capital de la compañía.
- Cuando el derecho de asistencia a Junta conlleve el pago de una prima.
- Cuando la posición de las carteras gestionadas en la compañía que convoca una Junta General de Accionistas es una compañía española representa al menos un 2,5% del capital de esta y el orden del día de la Junta convocada incluye puntos que se consideren relevantes para la evolución del precio de la acción, a juicio del gestor.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo

que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

No se ha ejercido el derecho de voto asociado a ninguna de las inversiones que la sociedad ha mantenido durante el periodo.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El Fondo podrá soportar el gasto de análisis financiero, el cual será cargado al fondo desglosado de las comisiones de intermediación. El equipo de gestión revisa de forma periódica el servicio prestado por los proveedores de análisis financiero.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

En nuestra opinión, creemos que:

- La inflación, aunque relativamente controlada, persistirá en un nivel más alto que las últimas dos décadas.
- Los tipos de interés se estabilizarán en niveles ligeramente por debajo de los actuales.
- La economía es capaz de tener un funcionamiento normal tanto con inflación en niveles medios del 3% como con tipos estructuralmente más altos.
- En un contexto de crecimiento razonable, inflación controlada, fuerte impulso fiscal y querencia por bajar los tipos de interés, los múltiplos pueden mantenerse altos durante más tiempo.
- El efecto de la IA es real, y supone un incremento de la productividad transversal a todas las compañías (no solo a la grandes tecnológicas), que imprime un nuevo paradigma al crecimiento.

Escogiendo el momento apropiado, hay que subirse a este mercado porque aun existiendo riesgos en el horizonte, vemos que hay una parte de la economía que ya ha cotizado esos riesgos. Prevemos aumentar la exposición a renta variable en el próximo periodo.

10. Detalle de inversiones financieras

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2487056041 - RFIJA ICO 1.30 2026-10-31	EUR	215	1,45		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		215	1,45		
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23	EUR	195	1,32		
XS2552369469 - RFIJA RED ELECTRICA FI 4.62 2028-05-07	EUR	101	0,69		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		296	2,01		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		511	3,46		
TOTAL RENTA FIJA		511	3,46		
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	179	1,21		
TOTAL RV COTIZADA		179	1,21		
TOTAL RENTA VARIABLE		179	1,21		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		691	4,67		
XS2682061754 - RFIJA EUROPEAN UNION 4.75 2026-09-14	USD	233	1,58		
XS2226989015 - RFIJA EUROPEAN UNION 0.38 2025-09-10	USD	211	1,42		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		444	3,00		
IT0005521171 - RFIJA ENI SPA 4.30 2028-02-10	EUR	103	0,70		
NO0013220897 - RFIJA MOWI ASA 5.85 2029-05-03	NOK	176	1,19		
XS1196817586 - RFIJA KINDER MORGAN 2.25 2027-03-16	EUR	96	0,65		
USN29505AA70 - RFIJA EMBRAER NETHERLA 6.95 2028-01-17	USD	192	1,30		
XS1155697243 - RFIJA LA MONDIALE SAM 5.05 2027-12-17	EUR	200	1,35		
XS2224439385 - RFIJA OMV AG 2.50 2026-06-01	EUR	96	0,65		
XS1435072464 - RFIJA ABU DHABI NAT.EN 4.38 2026-06-22	USD	184	1,24		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2232027727 - RFIIA KION GROUP AG 1.62 2025-09-24	EUR	97	0,66		
XS0085732716 - RFIIA HAMMERSON PLC 7.25 2028-04-21	GBP	244	1,65		
NO0011157323 - RFIIA SCHIBSTED ASA 5.48 2026-11-25	NOK	176	1,19		
XS2241400295 - RFIIA OCI NV 3.62 2025-10-15	EUR	99	0,67		
USP3143NAW40 - RFIIA CORP NACIONAL DE 4.50 2025-09-16	USD	184	1,25		
XS2430287529 - RFIIA PROSUS NV 1.21 2026-01-19	EUR	191	1,29		
XS2434515313 - RFIIA COCA-COLA ICECEK 4.50 2029-01-20	USD	172	1,16		
US695156AU37 - RFIIA Packaging Corp 3.00 2029-12-15	USD	167	1,13		
BE0002601798 - RFIIA BPOST SA 1.25 2026-07-11	EUR	191	1,29		
XS2102934697 - RFIIA CELLNEX TELECOM 1.00 2027-04-20	EUR	93	0,63		
US67077MAT53 - RFIIA NUTRIEN LTD 4.20 2029-04-01	USD	179	1,21		
BE6350791073 - RFIIA SOLVAY SA 3.88 2028-04-03	EUR	100	0,68		
USP55409AA77 - RFIIA INSUSTRIAS PEÑOL 4.15 2029-09-12	USD	173	1,17		
FR0013414919 - RFIIA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	198	1,34		
XS1501166869 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 3.37 2026-10-06	EUR	98	0,66		
XS2468223107 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.80 2032-01-06	EUR	216	1,46		
XS2724532333 - RFIIA AMS-OSRAM AG 10.50 2029-03-30	EUR	105	0,71		
US62954HAZ10 - RFIIA NXP BV 3.88 2026-06-18	USD	181	1,22		
USU5759TAC90 - RFIIA MasTec 4.50 2028-06-14	USD	178	1,20		
XS2151059206 - RFIIA MONDI FINANCE LTJ 2.38 2028-04-01	EUR	191	1,29		
XS1775786574 - RFIIA SAMPO OYJ-A SHS 1.62 2028-02-21	EUR	188	1,27		
USG8201NAH55 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 3.25 2027-09-13	USD	177	1,20		
US69371RS314 - RFIIA PACCAR INC 4.60 2028-01-10	USD	185	1,25		
US42225UAF12 - RFIIA HEALTHCARE RLTY 3.75 2027-07-01	USD	176	1,19		
XS2355632584 - RFIIA GRUPO ANTOLIN IR 3.50 2028-04-30	EUR	76	0,52		
XS0683568223 - RFIIA IMPERIAL TOBACCO 5.50 2026-09-28	GBP	236	1,60		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.318	35,97		
XS1835946564 - RFIIA ATHORA NETHERLA 7.00 2025-06-19	EUR	301	2,04		
USG91237AA87 - RFIIA TULLOW OIL PLC 7.00 2025-03-01	USD	179	1,21		
XS1533922263 - RFIIA AVERY DENNISON C 1.25 2025-03-03	EUR	98	0,66		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		578	3,91		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.340	42,88		
TOTAL RENTA FIJA		6.340	42,88		
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	149	1,01		
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	241	1,63		
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	158	1,07		
FR0000039299 - ACCIONES BOLLORE	EUR	134	0,90		
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	130	0,88		
NO0003054108 - ACCIONES MARINE HARVEST ASA	NOK	338	2,28		
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA	EUR	154	1,04		
CA9237251058 - ACCIONES VERMILION ENERGY INC	USD	206	1,39		
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	110	0,75		
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	14	0,10		
US78467J1007 - ACCIONES SSNC TECHNOLOGIES HLDS	USD	176	1,19		
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	333	2,25		
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	311	2,10		
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	131	0,88		
BMG2109G1033 - ACCIONES CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	67	0,46		
CH0496451508 - ACCIONES SOFTWARE HOLDING AG	CHF	271	1,83		
KYG931751005 - ACCIONES VALUE PARTNERS GROUP LTD	HKD	92	0,62		
BE0974464977 - ACCIONES SYENSQO SA	EUR	196	1,33		
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	211	1,43		
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	93	0,63		
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	553	3,74		
DE000SHA0159 - ACCIONES SCHAEFFLER AG	EUR	103	0,70		
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	183	1,24		
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	128	0,87		
TOTAL RV COTIZADA		4.485	30,32		
TOTAL RENTA VARIABLE		4.485	30,32		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.824	73,20		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.515	77,87		

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

Sin información

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

Sin información