

CREVAFAM, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3390

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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.

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

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 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.

OLEA GESTION DE ACTIVOS SGIIC SA tiene encomendadas las funciones de Administración y Representación de la Sociedad.

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	0,17	0,13	0,17	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	1.355.312,00	1.355.332,00
Nº de accionistas	132,00	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	9.097	6,7119	6,4844	6,7119
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	0,13	0,15	0,28	0,13	0,15	0,28	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

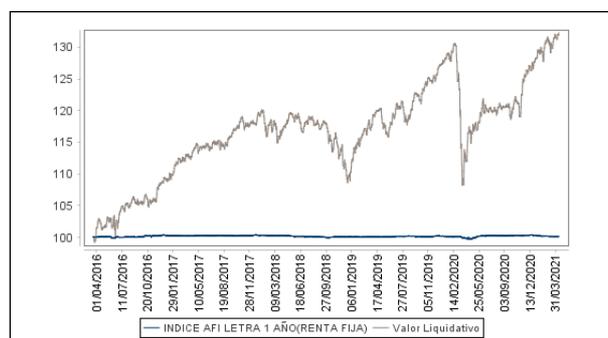
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
3,11	3,11	6,87	0,09	6,25	0,68	15,98	-6,73	4,36

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)	0,29	0,29	0,30	0,30	0,30	1,20	1,20	1,20	1,21

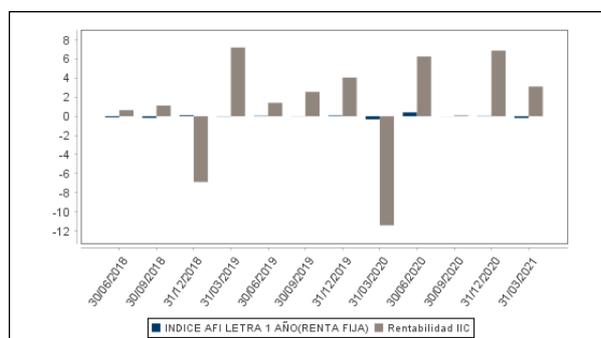
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	8.596	94,49	8.170	92,61
* Cartera interior	1.818	19,98	1.951	22,12
* Cartera exterior	6.755	74,26	6.183	70,09
* Intereses de la cartera de inversión	24	0,26	36	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	463	5,09	556	6,30
(+/-) RESTO	37	0,41	96	1,09
TOTAL PATRIMONIO	9.097	100,00 %	8.822	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)	8.822	8.255	8.822	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,01	0,00	-69,38
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,06	6,66	3,06	-419,84
(+) Rendimientos de gestión	3,42	6,86	3,42	-458,23
+ Intereses	0,31	0,33	0,31	-1,36
+ Dividendos	0,10	0,16	0,10	-36,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,55	0,59	0,55	-1,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,24	-0,21	-0,24	20,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,81	1,08	-0,81	-178,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,44	4,96	3,44	-27,16
± Otros resultados	0,07	-0,05	0,07	-232,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,21	-0,36	105,37
- Comisión de sociedad gestora	-0,29	-0,14	-0,29	121,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	-3,52
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-9,46
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-5,94
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-66,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-66,98
+ 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)	9.097	8.822	9.097	

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

3. Inversiones financieras

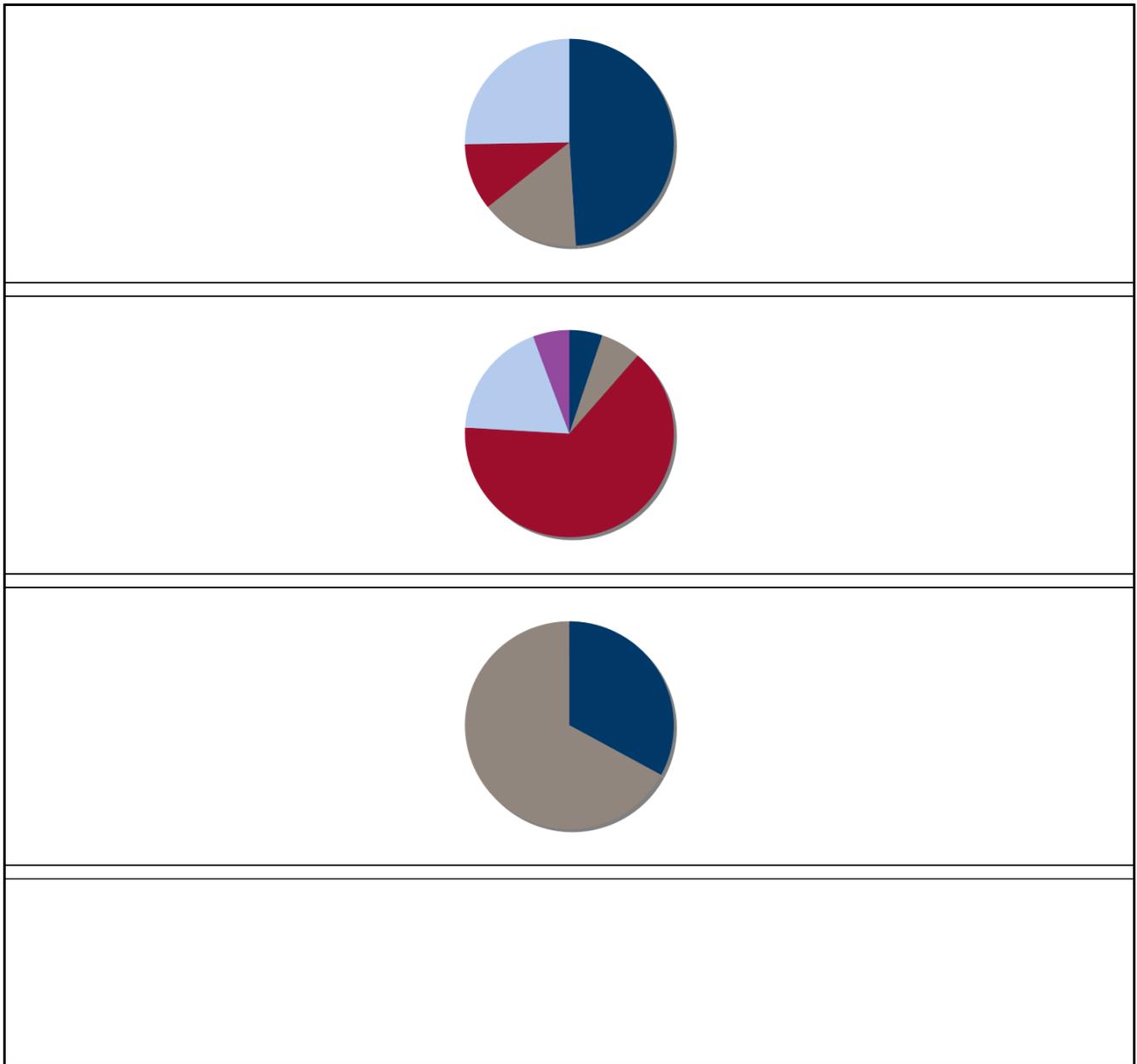
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

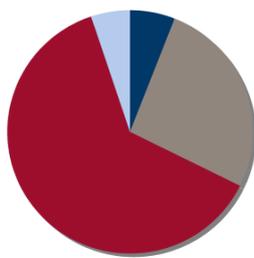
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	1.818	19,98	1.951	22,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.818	19,98	1.951	22,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.362	25,96	2.231	25,29
TOTAL RENTA FIJA	2.362	25,96	2.231	25,29
TOTAL RV COTIZADA	537	5,90	382	4,33
TOTAL RENTA VARIABLE	537	5,90	382	4,33
TOTAL IIC	3.842	42,23	3.579	40,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.740	74,09	6.193	70,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.558	94,08	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	1.900	Inversión
Total subyacente renta variable		1900	
TOTAL DERECHOS		1900	
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	1.800	Inversión
INDICE FTSE 100 (RENTA VARIABLE)	Compra Futuro INDICE FTSE 100 (RENTA VARIABLE) 10	156	Inversión
INDICE STOXX EUROPE 600 REAL STAT (SX86P	Compra Futuro INDICE STOXX EUROPE 600 REAL STAT (S	285	Inversión
Total subyacente renta variable		2242	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	1.499	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1499	
BONO DEL ESTADO 0.50% VTO. 30/04/2030	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 0.50% VTO. 30/04/2030	650	Inversión
Total otros subyacentes		650	
TOTAL OBLIGACIONES		4391	

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

	SI	NO
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 2.717.225,46 euros que supone el 29,87% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 5.102.386,38 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 0,40% 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 trimestre se ha cerrado con grandes avances en las bolsas, tanto la europea con subidas cercanas al 9%, como la americana con subidas más moderadas del 5%. Asia también se sumó a la tendencia con la excepción de China continental. Las subidas de los índices han venido apoyadas por los sectores más perjudicados durante la pandemia, como ya ocurrió en noviembre y diciembre pasados. Ejemplo de ello han sido la subida de autos, turismo y bancos

Europeos que recuperaron un 20% aproximadamente. La expectativa de una normalización de la actividad económica a partir del verano, gracias a la vacunación de una gran parte de la población, ha sido el principal soporte para este comportamiento. Los mercados de renta fija, que comenzaron el año con rentabilidades a largo plazo en mínimos históricos, han sufrido una corrección, especialmente en los bonos denominados en dólares. La expectativa de un repunte de la inflación, que podría consolidar en el medio plazo, provocó una subida de dichas rentabilidades del 0,80% al 1,60% en el bono americano a 10 años. Las rentabilidades en Europa repuntaron solo 0,30% de media, por lo que el bono alemán a 10 años continúa con rentabilidades negativas, por lo que vemos un riesgo de subida en el transcurso del año.

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 40,76% en renta fija y 43,23% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

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.

La evolución reciente a la baja de la pandemia así como el fuerte ritmo de vacunación, especialmente en algunos países como EEUU y Reino Unido, nos lleva a mantener la exposición a renta variable a los mismos niveles a pesar de las fuertes subidas de los últimos meses.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 3,11% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,18% del índice de Letras del Tesoro a 1 año. La aportación a la rentabilidad de la sicav por parte de la cartera de renta variable ha sido del 2,9%, la renta fija 0,5% y el oro -0,3%.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 3,11%, el patrimonio ha aumentado hasta los 9.096.744,37 euros y los accionistas se han reducido hasta 132 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,29%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,20% y 0,09%, respectivamente.

A 31 de marzo de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 13.726,20 euros.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo fue muy 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 5,16%

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, XTRACKER GOLD ETC EUR. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: DEUT. BANK FLOAT PER C 30/04/22 COC, ATTITUDE OPPORTUNITIES FI.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de marzo de 2021, 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.

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: 13,24%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 16,85%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 7,57% 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2021, ha sido 5,53%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,36%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Aunque la SICAV invierte en renta variable mayoritariamente a través de fondos de inversión, en caso de inversiones directas y cuando en defensa del interés de los accionistas la Sociedad estime conveniente estar presente en la Junta General, (física o telemáticamente) acudirá y ejercerá su derecho de voto en beneficio exclusivo de los mismos. En los demás casos y, cuando la Sociedad no disponga de una opinión fundamentada en relación con el sentido del voto, delegará el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales al presidente del Consejo de Administración de las sociedades emisoras de los títulos.

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. 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. Otra cosa son los tipos de interés a largo plazo, que podrían repuntar en el segundo semestre en línea con la inflación, con el consiguiente deterioro en los precios de los bonos. La subida del precio de las materias primas en los últimos 12 meses, el crecimiento del consumo y la inversión, así como las políticas muy expansivas monetarias y fiscales, conducen a un fuerte crecimiento de los precios. Mantendremos una exposición mínima a los activos de renta fija con riesgo de tipos de interés y vencimientos a largo plazo. La exposición a renta fija se mantendrá globalmente en torno al 40%, si bien podría haber cambios en la composición.

El oro continuará siendo un buen valor refugio en momentos de expectativas de inflación y tanta expansión monetaria por parte de los bancos centrales. Al menos así lo ha sido en los últimos 4.000 años. Mantendremos la exposición actual del 6%.

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	%
ES0146753001 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION SGIIC,SA	EUR	327	3,60	315	3,57
ES011192003 - PARTICIPACIONES ATTITUDE GESTION SGIIC SA	EUR	0	0,00	215	2,43
ES0114673033 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION SGIIC SA	EUR	384	4,22	350	3,97
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	1.107	12,17	1.071	12,14
TOTAL IIC		1.818	19,98	1.951	22,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.818	19,98	1.951	22,12
USF2893TAM83 - BONOS ELECTRICITE DE FRANCOIS 5,625 2024-01-22	USD	457	5,03	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	256	2,81	0	0,00
US055291AC24 - BONOS BBVA GLOBAL FINANCE 7,000 2025-12-01	USD	204	2,24	196	2,22
XS1076957700 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 6,250 2024-12-18	USD	183	2,01	179	2,03
XS1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERALI 4,596 2025-11-21	EUR	224	2,47	225	2,55
XS1224710399 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	211	2,32	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	206	2,26	201	2,27
XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26	EUR	296	3,25	0	0,00
US404280AS86 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,375 2024-09-17	USD	324	3,57	309	3,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.362	25,96	2.231	25,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.362	25,96	2.231	25,29
TOTAL RENTA FIJA		2.362	25,96	2.231	25,29
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	358	3,93	382	4,33
DE000A1E0HR8 - ACCIONES DB ETC INDEX PLC	EUR	179	1,97	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		537	5,90	382	4,33
TOTAL RENTA VARIABLE		537	5,90	382	4,33
IE00BDFC6G93 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	387	4,25	394	4,47
IE00B0M63953 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	94	1,03	88	1,00
IE00B4JNQZ49 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	479	5,26	391	4,43
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	141	1,55	118	1,34
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	184	2,02	185	2,09
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	261	2,87	215	2,43
DE0002635299 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	271	2,98	242	2,74
FR0010245514 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	146	1,61	138	1,56
LU0179826135 - PARTICIPACIONES BLUEBAY ASSET MANAGEMENT PLC	EUR	480	5,28	481	5,45
LU0822042536 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	264	2,90	259	2,94
LU0944408821 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	274	3,01	261	2,96
US81369Y8030 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	USD	861	9,46	809	9,17
TOTAL IIC		3.842	42,23	3.579	40,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.740	74,09	6.193	70,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.558	94,08	8.144	92,31
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)