

CORE ASSETS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2334

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) 360 CORA SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Pricewaterhousecoopers S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.360cora/que-hacemos/gestion>.

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

Dirección

Plaza de la Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 24/05/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,51	0,45	0,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,58	0,14	0,58	0,07

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	6.647.937,00	7.575.032,00
Nº de accionistas	249,00	271,00
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	45.084	6,7816	6,3782	6,7914
2022	48.314	6,3781	6,0955	6,8826
2021	60.843	6,8254	6,3672	6,8685
2020	64.799	6,3893	4,8673	6,5730

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

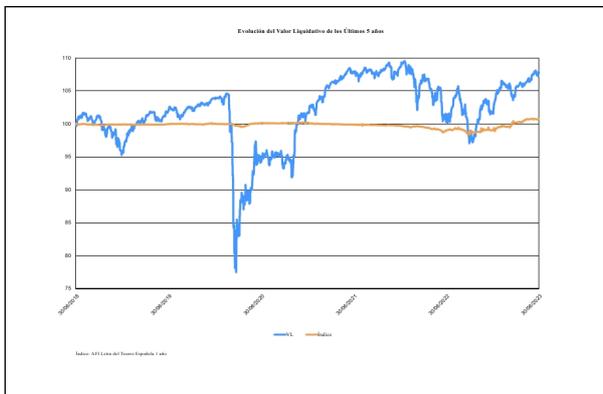
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
6,33	2,28	3,96	4,26	-2,88	-6,55	6,83	-1,99	-4,77

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,23	0,22	0,23	0,23	0,93	1,14	1,39	0,87

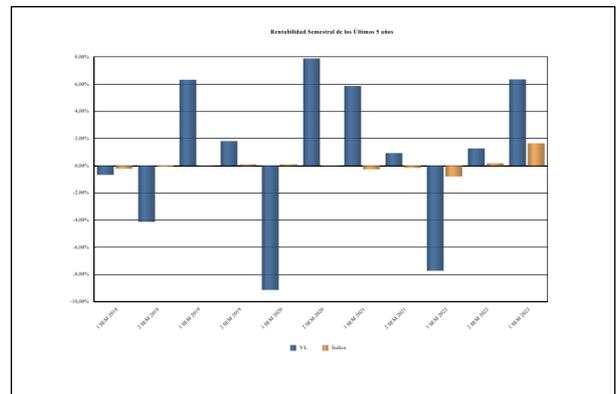
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	42.198	93,60	46.159	95,54
* Cartera interior	8.729	19,36	11.787	24,40
* Cartera exterior	33.206	73,65	33.983	70,34
* Intereses de la cartera de inversión	263	0,58	389	0,81
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.581	5,72	1.512	3,13
(+/-) RESTO	304	0,67	643	1,33
TOTAL PATRIMONIO	45.084	100,00 %	48.314	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)	48.314	50.476	48.314	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-13,13	-5,66	-13,13	118,67
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,23	1,31	6,23	347,24
(+) Rendimientos de gestión	6,73	1,78	6,73	254,24
+ Intereses	0,73	-0,52	0,73	-233,20
+ Dividendos	0,23	0,32	0,23	-31,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,56	1,49	0,56	-64,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,74	-0,22	1,74	-839,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,20	0,37	-0,20	-150,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,69	0,37	3,69	829,94
± Otros resultados	-0,02	-0,03	-0,02	-34,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,47	-0,50	-2,39
- Comisión de sociedad gestora	-0,40	-0,40	-0,40	-7,37
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-21,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-32,98
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-5,02
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	216,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	45.084	48.314	45.084	

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

3. Inversiones financieras

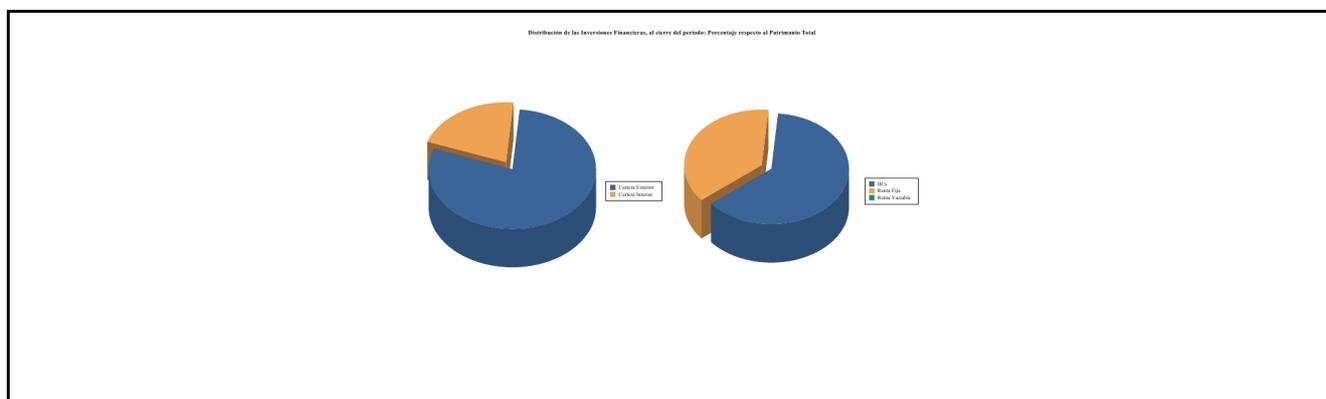
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.739	17,19	7.454	15,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	199	0,41
TOTAL RENTA FIJA	7.739	17,19	7.652	15,81
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	971	2,01
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	971	2,01
TOTAL IIC	990	2,20	3.163	6,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.729	19,39	11.787	24,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.807	17,32	10.486	21,71
TOTAL RENTA FIJA	7.807	17,32	10.486	21,71
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	5.075	10,50
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	5.075	10,50
TOTAL IIC	25.368	56,27	18.367	38,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.175	73,59	33.928	70,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.904	92,98	45.715	94,59

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 periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJEU50	Compra opciones put	3.080	Inversión
SP500	Compra opciones put	3.156	Inversión
Total otros subyacentes		6236	
TOTAL DERECHOS		6236	
EUR/USD	Futuros comprados	995	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		995	
DJEU50	Emision opciones call	1.833	Inversión
SP500	Emision opciones call	1.476	Inversión
Total otros subyacentes		3309	
TOTAL OBLIGACIONES		4304	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

N/A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>Existen cuatro accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 7,36% (3318117,17), 5,17% (2331177,39), 5,08% (2288819,22) y 6,43% (2899235,22)</p> <p>Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario. El importe del total compras y ventas del periodo del informe, así como su porcentaje sobre el patrimonio medio del fondo es el siguiente: Total Compras: 55100000 euros (0,65%) Total Venta: 55106335,77 euros (0,65%)</p> <p>"Durante el periodo la SICAV ha reembolsado participaciones de IIC gestionadas por 360 Cora Gestión S.G.I.I.C. S.A., en concreto por el importe y porcentaje sobre el patrimonio medio que se detalla a continuación: " Codex Global Fund FI Clase I: 529696,73 euros (1,13%)</p> <p>"El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario con el fin de convertir a euro los importes resultantes de la liquidación de las operaciones de cartera en divisa distinta de euro"</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Cerramos el primer semestre de 2023 con fuertes rentabilidades en renta variable, en algunos casos como el Nasdaq con semestre récord y reduciendo considerablemente las caídas sufridas en 2022. En el frente macroeconómico, los banqueros centrales siguen incidiendo en la necesidad de controlar la inflación y, para ello, seguirán aplicando políticas monetarias más restrictivas, en un contexto en el que la economía está aguantando razonablemente bien. La Reserva Federal pausó la subida de tipos en junio, pero el mercado descuenta dos subidas más de aquí a final de año, situándose en el rango de 5-5,25%.

El índice mundial acaba este primer semestre ganando un 14,0%, un 11,5% medidos en euros. Europa se queda algo atrás respecto al índice mundial con una subida del 8,94% en euros, pero con un gran rendimiento de las compañías más grandes, donde el Eurostoxx 50 sube un 15,96% (mayor subida desde 1998). El Ibex 35, sube con fuerza y lo hace mejor que la bolsa europea subiendo un 16,57%. En Estados Unidos, destaca la tecnología, el Nasdaq Composite sube un 29,2% en euros. En el caso del Nasdaq 100, bate récord histórico con una subida del 39% en moneda local en el primer semestre del año. El S&P 500 también tiene resultados buenos con subidas del 13,7% en euros, y el Dow Jones se queda atrás subiendo tan solo un 1,8% en euros. Por último, Japón sorprende con subidas muy altas en moneda local (22,4% MSCI Japan) pero se queda atrás al pasarlos a euros por la devaluación del yen (9,27%) y los mercados emergentes también se quedan rezagados con una subida del 1,2% en euros.

Desde un punto de vista de estilos, tras un 2022 donde las acciones de valor caían mucho menos que las de crecimiento, la situación en el primer semestre de este año ha sido la contraria. Las acciones de crecimiento, lideradas por las grandes tecnológicas (Apple, Amazon, Meta, Tesla, NVIDIA, Microsoft y Alphabet) son los principales contribuidores a la rentabilidad de la bolsa americana, en parte apoyadas con todas las expectativas en torno a la inteligencia artificial. Si aislásemos estos valores del S&P 500 el resto de la bolsa americana estaría plana en el año. A nivel sectorial, los grandes ganadores de este año han sido los sectores de crecimiento: tecnología (+38.6%) , servicios de comunicación (29.16%) y consumo discrecional (28.34%). Por el otro lado, los sectores más defensivos se han quedado más rezagados debido a su buen comportamiento en 2022, al igual que el sector energético que registra caídas de un 6.4% en moneda local.

La renta fija ha tenido un buen comienzo de año, con subidas generalizadas en todos los activos a excepción de la CoCos (deuda subordinada bancaria), tras la amortización de la deuda de Credit Suisse y que representaba más de un 7% del índice. Los bonos de gobierno tienen ligeras caídas en las TIRs y suben de forma moderada en el año tanto el bono americano como el alemán a 10 años. En cuanto a la deuda corporativa, hemos visto estrechamiento de los spreads y tanto los bonos de mayor calidad (+3.13%) como los bonos de alto rendimiento (+4.94%) generan rentabilidad atractiva después de las fuertes caídas del año 2022.

En las materias primas, vemos como el oro continúa haciéndolo bien en el año con una subida del 5,7% y la onza se sitúa en 1929\$. El petróleo, por su parte, acaba junio en \$74,9 el Brent, cayendo un 12,8% en lo que llevamos de año.

En términos de política monetaria, tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo han aplicado políticas monetarias restrictivas. Los tipos de referencia en Estados Unidos se sitúan en el 5-5,25% y con expectativas de que puedan seguir subiendo en la segunda parte del año. Los miembros de la FED siguen reiterando la necesidad de seguir endureciendo las condiciones financieras para relajar la inflación, hasta su nivel objetivo del 2%, y el mercado de empleo. Por su parte, el BCE ha situado los tipos de interés de depósito en el 3,5% y los de financiación al 4%. Las expectativas son que los tipos puedan subir otros 50 puntos básicos en el segundo trimestre, sobre todo teniendo en cuenta que la inflación en Europa va con algo de decalaje frente a Estados Unidos en cuanto a las caídas de precios.

La inflación en Estados Unidos sigue su senda a la baja en lo que va de año, pero a un ritmo más lento de lo que esperaba la Reserva Federal, sobre todo la inflación subyacente debido a la fortaleza del empleo y los precios de las viviendas, que afectan a los alquileres y a los costes asociados a la financiación. La inflación general se sitúa en el 4%, y

la subyacente en el 5,3%. La inflación general, sigue teniendo algunos componentes más volátiles, como la venta de coches de segunda mano que algún mes ha tenido picos. En cuanto al mercado de empleo, la tasa de desempleo americano continúa fuerte con un 3,6%. En Europa, el dato de inflación subyacente se encuentra en el 5,4% mientras que la inflación general es del 5,5%. Al igual que en Estados Unidos, es bastante posible que la inflación subyacente pueda ser más elevada que la general durante los próximos meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El nivel exposición a renta variable se sitúa en 38% a cierre del primer semestre. En renta fija, se ha aumentado la duración media de la cartera de bonos hasta 2,61 (vs 2,47 semestre anterior). En divisas, se ha mantenido la inversión directa en divisa americana en un 15% y donde se ira modulando si continuamos viendo movimientos de apreciación o depreación del dolar americano.

c) Índice de referencia.

La Sociedad no tiene índice de referencia indicado en el folleto.

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

La rentabilidad acumulada en el primer semestre del año 2023 ha sido del 6,3%. Siendo la rentabilidad del ultimo trimestre del +2,27%.

El patrimonio al final del primer semestre de 2023 se encuentra en 45,083 miles de euros, reduciéndose en 3,231 millones de euros respecto al cierre de junio. El número de accionistas a cierre de semestre es de 249, lo que supone una reducción desde los 271 a cierre del periodo anterior.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el primer semestre del año han sido de un 0,45% sobre el patrimonio.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la parte de renta variable, en los últimos meses del año se ha vendido la posición europea ETF Eurostoxx banks total para comprar Invesco S&P 500 y iShares World Min Volatility , de forma que se ha aumentado la exposición al mercado americano. Posteriormente la venta de Novartis, Gestamp, Telefónica, Roche, Deutsche Bank, Vonovia, Bayern, E.ON, Danone, Unibail-Rodamco-Westfield, Stellantis, Alibaba y The Walt Disney a favor de M&G Global Dividend y Capital Group New Perspective, incorporando activos con sesgo de sostenibilidad (art.8 por SFDR) en la cartera.

En la parte de renta fija se han vendido por el lado de gobiernos dos bonos del tesoro español con vencimientos en 2024 y 2030 y un bono del estado de Noruega que venció el pasado mayo. En el segmento de bonos con calidad crediticia, se han vendido diversas posiciones en aquellos bonos con un vencimiento mayor para incorporar estrategias de más corto plazo como tres bonos de Jaguar, Rolls-Royce y Telecom Italia con vencimiento en el primer semestre de 2024. Por otro lado, se realizó un movimiento táctico por cobertura de divisa con cambio a la clase hedgeada de Muzinich Enhancedyield, además de la salida de Olea Neutral para la adquisición de dos fondos de Candriam de crédito europeo a corto plazo con sesgo de sostenibilidad.

Las principales posiciones en renta variable corresponden a ETF Invesco S&P 500 ESG con un 6,2%, ETF MSCI WORLD HDG con un 4,5% seguido del MS Global Brands y el ETF MSCI WORLD NONHEDGE 3,5% y 3,4% respectivamente, el ETF World Min Vol 1,93%.

En renta fija, las principales posiciones son son Candriam Sust. Eur Corporate con un 3,7%, seguido de BNY Short Dur HY EH y un peso del 3,0%, Muzinich Enhanced Yield un peso de 2,80% y Arcano Low Volatility 2,5%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento de la Sociedad a cierre de semestre es de un 40,78%. Durante el semestre se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión. El objetivo de dichas operaciones es mantener la volatilidad controlada con el fin de maximizar la rentabilidad y hacer un uso más controlado de la liquidez. En el segundo semestre las operaciones de mayor relevancia se han realizado sobre los índices Eurostoxx50 y S&P 500. De manera estructural se hace uso de futuros para cubrir el riesgo divisa EURUSD.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como regla general, 360 CORA SGIIC, S.A. delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Es previsible que la presión en precios se suavice en los próximos meses y la atención se centre en el crecimiento económico. Ante esta perspectiva, y teniendo en cuenta las actuales rentabilidades ofrecidas por los bonos, la política de inversión pasa por mantener un nivel cercano al actual de renta variable con prespectivas al alza, aumentar el peso de la renta fija y mantener niveles de liquidez bajos.

Los costes de transacción del año 2022 ascendieron a un 0,02% del patrimonio medio de la IIC.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	0	0,00	47	0,10
ES00000127C8 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,00 2030-11-30	EUR	0	0,00	131	0,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	178	0,37
ES0211839263 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16	EUR	97	0,22	92	0,19
ES0244251015 - Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	530	1,18	519	1,07
ES0305293005 - Bonos GREENALIA SA 4,95 2025-12-15	EUR	192	0,43	184	0,38
ES0813211010 - Bonos BBVA S.A. 6,00 2099-03-29	EUR	966	2,14	971	2,01
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	0	0,00	387	0,80
XS1040105980 - Bonos Philip Morris 2,88 2026-03-03	EUR	243	0,54	242	0,50
XS1135277140 - Bonos Shell International 1,63 2027-01-20	EUR	232	0,52	232	0,48
XS1201001572 - Bonos GRUPO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	675	1,50	683	1,41
XS1202849086 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,75 2025-03-17	EUR	284	0,63	283	0,58
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	637	1,41	621	1,28
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	486	1,08	460	0,95
XS1725677543 - Bonos INMOBILIARIA COLONIAL, S.A. 1,63 2025-08-28	EUR	186	0,41	183	0,38
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	856	1,90	846	1,75
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-22	-0,05	-19	-0,04
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-21	-0,05	-18	-0,04
XS2348237871 - Bonos Cellnex 1,50 2028-06-08	EUR	85	0,19	83	0,17
XS2385393405 - Bonos CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15	EUR	332	0,74	326	0,67
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	429	0,95	419	0,87
XS2558916693 - Bonos IBERDROLA, S.A. 3,13 2028-08-22	EUR	295	0,66	293	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.484	14,40	6.787	14,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	761	1,69	0	0,00
XS1489184900 - Bonos Glencore Xstrata PLC 1,88 2023-09-13	EUR	99	0,22	99	0,20
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	395	0,88	390	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.256	2,79	489	1,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.739	17,19	7.454	15,40
ES0505438335 - Pagarés URBASER 2,40 2023-02-22	EUR	0	0,00	199	0,41
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	199	0,41
TOTAL RENTA FIJA		7.739	17,19	7.652	15,81
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	0	0,00	523	1,08
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA, S.A.	EUR	0	0,00	448	0,93
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	971	2,01
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	971	2,01
ES0116567035 - IIC Cartesio X FI	EUR	0	0,00	1.663	3,44
ES0119251009 - IIC Codex Global Fund, FI, Clase I	EUR	0	0,00	528	1,09
ES0160741007 - IIC ABANTE CARTERA RENTA FIJA FI	EUR	990	2,20	973	2,01
TOTAL IIC		990	2,20	3.163	6,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.729	19,39	11.787	24,36
N00010646813 - Bonos ESTADO NORUEGA 2,00 2023-05-24	NOK	0	0,00	237	0,49
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	237	0,49
DE000A11QR73 - Bonos BAYER AG 3,75 2074-07-01	EUR	945	2,10	932	1,93
DE000A14J587 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,50 2025-02-25	EUR	0	0,00	291	0,60
US03938LBB99 - Bonos ARCELORMITTAL 3,60 2024-07-16	USD	179	0,40	181	0,38
US097023DG73 - Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	168	0,37	170	0,35
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	176	0,39	179	0,37
US369604BQ57 - Bonos General Electric VAR 2099-01-20	USD	52	0,12	115	0,24
US38141GVX95 - Bonos Goldman Sachs Sucursal Espa libor 2027-10-28	USD	317	0,70	320	0,66
US48128BAD38 - Bonos JPMorgan Chase & Co. VAR 2099-10-20	USD	180	0,40	183	0,38
US594918BR43 - Bonos Morgan Stanley 2,40 2026-05-08	USD	0	0,00	392	0,81
US742718FP97 - Bonos PROCTER & GAMBLE CO 1,00 2026-04-23	USD	0	0,00	167	0,35
US92343VGG32 - Bonos Verizon Communications Inc 1,45 2026-03-20	USD	0	0,00	168	0,35
XS0291642154 - Bonos AMERICAN INTL GROUP VAR 2037-03-15	EUR	0	0,00	181	0,37
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA, S.A. 5,88 2099-03-24	EUR	301	0,67	299	0,62
XS1115498260 - Bonos ORANGE SA 5,00 2099-10-01	EUR	0	0,00	100	0,21
XS1134780557 - Bonos ARYZTA EURO FINANCE DAC 6,82 2099-11-21	EUR	0	0,00	367	0,76
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS SUCURSAL ESPAÑA 2,38 2025-02-17	EUR	482	1,07	486	1,01
XS1195202822 - Bonos TOTAL SA 2,63 2099-02-26	EUR	0	0,00	93	0,19
XS1206541366 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,50 2099-03-20	EUR	270	0,60	269	0,56
XS1224710399 - Bonos Naturgy Energy Group SA 3,38 2099-04-24	EUR	871	1,93	870	1,80
XS1497606365 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	466	1,03	460	0,95
XS1511793124 - Bonos Fidelity Funds- World Fund 2,50 2026-11-04	EUR	183	0,41	175	0,36
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	0	0,00	93	0,19
XS1724626699 - Bonos Volvo 2,00 2025-01-24	EUR	190	0,42	187	0,39
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	0	0,00	186	0,38
XS1821883102 - Bonos Netflix Inc 3,63 2027-05-15	EUR	103	0,23	99	0,21
XS1935256369 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	0	0,00	220	0,45
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	504	1,12	470	0,97
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	186	0,41	181	0,37
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	199	0,44	199	0,41
XS2167007249 - Bonos Wells Fargo 1,34 2025-05-04	EUR	194	0,43	193	0,40
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	189	0,42	182	0,38
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	359	0,80	338	0,70
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	95	0,21	90	0,19
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	0	0,00	119	0,25
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FU 1,75 2026-11-30	EUR	331	0,74	322	0,67
XS2410367747 - Bonos TELEFONICA, S.A. 2,88 2049-11-24	EUR	167	0,37	161	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.107	15,78	9.434	19,54
DE000A2TEDB8 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,88 2023-11-22	EUR	194	0,43	195	0,40
US037833AK68 - Bonos APPLE 2,40 2023-05-03	USD	0	0,00	621	1,28
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2,20 2024-01-15	EUR	92	0,20	0	0,00
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	192	0,42	0	0,00
XS1935256369 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	223	0,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		700	1,54	816	1,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.807	17,32	10.486	21,71
TOTAL RENTA FIJA		7.807	17,32	10.486	21,71
CH0012005267 - Acciones Novartis AG	CHF	0	0,00	311	0,64
CH0012032048 - Acciones Roche Holdings AG	CHF	0	0,00	306	0,63
DE0005552004 - Acciones Deutsche Bank AG	EUR	0	0,00	598	1,24
DE000A1ML7J1 - Acciones Vonovia SE	EUR	0	0,00	309	0,64
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	0	0,00	556	1,15
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	0	0,00	652	1,35
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	0	0,00	586	1,21
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	0	0,00	394	0,82
IE00B4ND3602 - Acciones iShares Physical Gold ETC	EUR	0	0,00	554	1,15
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	0	0,00	358	0,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US01609W1027 - Acciones Alibaba Group Holding Limited	USD	0	0,00	166	0,34
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	0	0,00	284	0,59
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	5.075	10,50
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	5.075	10,50
DE0005933956 - IIC iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	575	1,28	1.783	3,69
DE000A0F5UJ7 - IIC iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	0	0,00	507	1,05
FR0011844034 - IIC Lazard Credit FI "PC" (EUR)	EUR	608	1,35	612	1,27
IE000QF66PE6 - IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	2.755	6,11	2.360	4,89
IE0033758917 - IIC Muzinich Funds- EnhancedYield S-T "A" (EUR) ACC	EUR	0	0,00	1.234	2,55
IE00B441G979 - IIC iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	2.009	4,46	997	2,06
IE00B4L5Y983 - IIC ETF iShares - Core MSCI World (Amsterdam)	EUR	1.498	3,32	1.325	2,74
IE00B4L5YX21 - IIC ETF iShares Core MSCI Japan IMI UCITS EUR	EUR	1.032	2,29	935	1,93
IE00B9M6RS56 - IIC iS J.P. Morgan \$ EM Bond EUR	EUR	763	1,69	765	1,58
IE00BD5CVC03 - IIC BNY Mellon Global Short Dated High Yield Bond	EUR	1.313	2,91	1.245	2,58
IE00BJ7HNK78 - IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	479	1,06	484	1,00
IE00BKSL097 - IIC Invesco S&P 500 ESG ACC	EUR	411	0,91	0	0,00
IE00BKVL7778 - IIC iShares World Min Volatility ESG USD A	EUR	1.284	2,85	0	0,00
IE00BLNMYC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	438	0,97	420	0,87
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	1.242	2,76	0	0,00
LU0348927095 - IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	754	1,67	408	0,85
LU0360483019 - IIC MSS Global Brands "ZH" (EURHDG) ACC	EUR	1.535	3,41	477	0,99
LU0454739615 - IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	948	2,10	458	0,95
LU0803997666 - IIC NN (L) US Credit I Cap EUR Hedged I	EUR	236	0,52	473	0,98
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	478	1,06	470	0,97
LU1313770619 - IIC Candriam Sustainable Bond EURO Corporate "I" (EUR	1.620	3,59	0	0,00
LU1325141510 - IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR	EUR	778	1,73	772	1,60
LU1434522717 - IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	403	0,89	0	0,00
LU1437015735 - IIC Amundi MSCI Europe UCITS ETF DR	EUR	1.042	2,31	484	1,00
LU1720112173 - IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHDG)	EUR	1.117	2,48	1.070	2,22
LU1797813448 - IIC M&G (Lux) Global Dividend Fund CI EUR	EUR	530	1,18	0	0,00
LU1882691253 - IIC Olea Investment Fund - Neutral Inversiones -C	EUR	0	0,00	631	1,31
LU2133218979 - IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	846	1,88	0	0,00
LU2362693702 - IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	673	1,49	454	0,94
TOTAL IIC		25.368	56,27	18.367	38,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.175	73,59	33.928	70,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		41.904	92,98	45.715	94,59

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

N/A