

CORE ASSETS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2334

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,14	0,09	0,39
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	8.294.976,00	8.914.129,00
Nº de accionistas	313,00	316,00
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	55.636	6,7072	6,4127	6,8826
2021	60.843	6,8254	6,3672	6,8685
2020	64.799	6,3893	4,8673	6,5730
2019	71.331	6,5189	6,0042	6,5280

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	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	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)

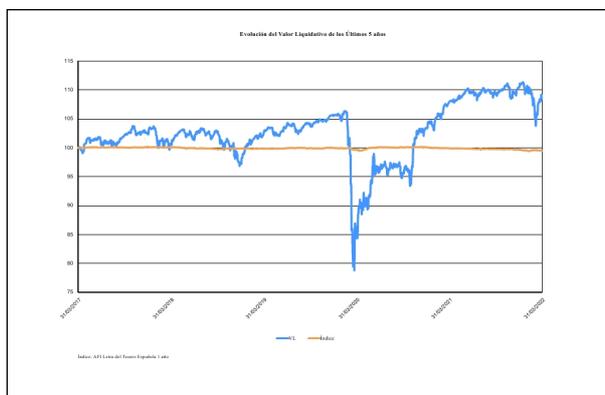
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
-1,73	-1,73	1,06	-0,15	1,46	6,83	-1,99		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,29	0,29	0,28	1,14	1,39	2,27	

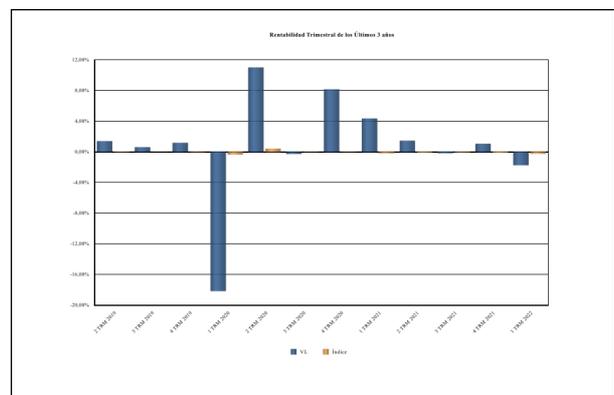
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	50.867	91,43	56.991	93,67
* Cartera interior	13.377	24,04	10.367	17,04
* Cartera exterior	37.094	66,67	46.225	75,97
* Intereses de la cartera de inversión	396	0,71	399	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.705	6,66	2.653	4,36
(+/-) RESTO	1.064	1,91	1.199	1,97
TOTAL PATRIMONIO	55.636	100,00 %	60.843	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)	60.843	65.060	60.843	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-7,20	-7,66	-7,20	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,76	0,90	-1,76	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-1,51	1,59	-1,51	0,00
+ Intereses	0,31	0,82	0,31	0,00
+ Dividendos	0,13	0,74	0,13	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,99	-0,30	0,99	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,19	-0,18	1,19	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,66	-0,46	-3,66	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,53	0,84	-0,53	0,00
± Otros resultados	0,06	0,13	0,06	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,69	-0,25	0,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,48	-0,20	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,06	-0,02	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,13	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	55.636	0	55.636	

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

3. Inversiones financieras

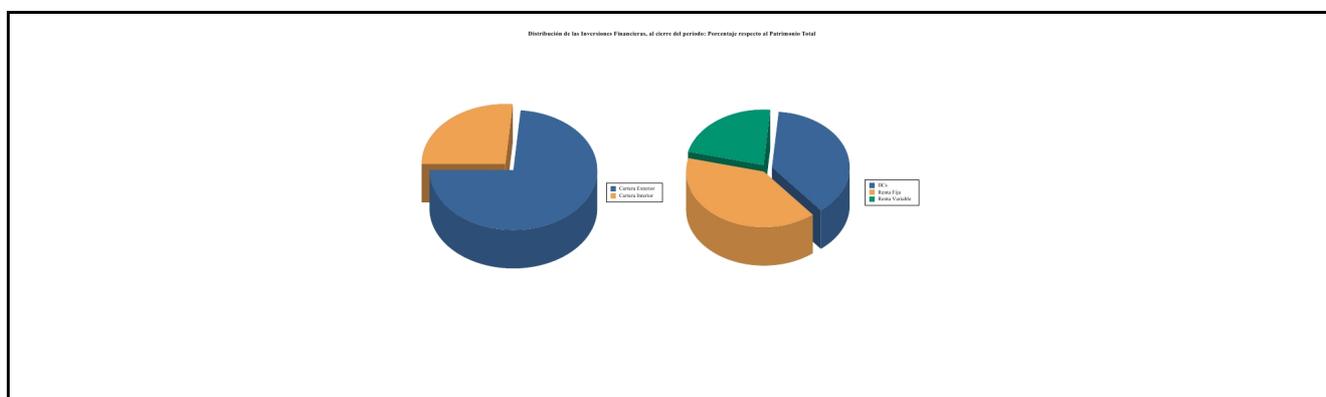
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.226	12,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	7.226	12,98	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.770	6,77	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.770	6,77	0	0,00
TOTAL IIC	2.467	4,43	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.463	24,18	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.963	23,25	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	12.963	23,25	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	7.719	13,87	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7.719	13,87	0	0,00
TOTAL IIC	16.658	29,93	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	37.341	67,05	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	50.804	91,23	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.

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
DJEU50	Compra opciones put	3.900	Inversión
Total otros subyacentes		3900	
TOTAL DERECHOS		3900	
DE000BAY0017	Emisión opciones call	300	Inversión
ES0148396015	Emisión opciones put	447	Inversión
ES0171996087	Emisión opciones put	540	Inversión
FR0000120271	Emisión opciones call	165	Inversión
NL0011540547	Emisión opciones call	240	Inversión
US2546871060	Emisión opciones put	304	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US87918A1051	Emisión opciones put	596	Inversión
Total subyacente renta variable		2592	
EUR/USD	Futuros comprados	2.856	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2856	
DJEU50	Emisión opciones call	10.125	Inversión
DJEU50	Emisión opciones put	5.250	Inversión
SP500	Futuros comprados	376	Inversión
Total otros subyacentes		15751	
TOTAL OBLIGACIONES		21199	

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

Sustitución de Gestora o Depositario de IIC
Inscripción de la sustitución de UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA por BANCO INVERISIS, S.A., como depositario

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

Existen tres accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 5,29% (2945655,82), 6,08% (3382522,76) y 5,90% (3281693,38)

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.

"Después de un 2021 muy positivo, cerramos el primer trimestre de 2022 con varios frentes abiertos que están teniendo impacto en los mercados. La inflación, protagonista desde mediados del año pasado, sigue siendo el principal tema de preocupación para los inversores, pero también para gobiernos y bancos centrales. El incremento de los precios de la energía y de otras materias primas iniciado con la recuperación económica postpandemia, se ha visto acelerado tras la invasión de Ucrania por parte Rusia.

En España estamos ya rozando el doble dígito tras la publicación de la tasa de inflación de marzo (9,8%). En la zona Euro se sitúa en el 7,5% (dato preliminar) mientras que en Estados Unidos está en el 8,5%. Además de notarse en los bolsillos de los ciudadanos, la inflación puede acabar alterando los planes de los bancos centrales en forma de mayores subidas de los tipos de interés y ésta es, sin duda, la cuestión que mayor impacto está teniendo en los mercados en este arranque del año.

Los bonos están viviendo el peor mercado bajista de su historia. Después de un 2021 complicado, este trimestre no ha hecho sino ahondar en las pérdidas para los tenedores de este activo. Los mercados han reflejado las mayores expectativas de tipos de interés llevándose las curvas de tipos hacia arriba de manera agresiva. En Estados Unidos, donde la Reserva Federal ya ha movido ficha por primera vez con una subida de 25 puntos básicos en marzo, el bono a diez años ha pasado de cotizar con una TIR del 1,5% a principios de año a situarse en el 2.85% en abril. El mercado descuenta otras 8 subidas adicionales en los tipos estadounidenses para este año y descuenta ya que el Banco Central Europeo subirá tan pronto como en septiembre 50 puntos básicos la referencia para Europa. Así, el bund alemán, después de 3 años en terreno negativo, está cotizando ahora con una TIR del 0,84% (comenzaba en año en un -0,20%). Estos movimientos han provocado que los bonos con mayor duración registren pérdidas abultadas, en algunos casos superiores al 10% en el año. Los bonos privados, de grado de inversión y de alto rendimiento, también se han visto negativamente impactados y acumulan pérdidas de entre el 3% y el 8%.

Los inversores en acciones también han cerrado el trimestre en números rojos, pero a pesar del incremento de la volatilidad originado por la invasión de Ucrania, los resultados son razonablemente positivos. El índice mundial en euros despide el trimestre con una mínima caída del 2,5%, lo que pone de manifiesto que los mercados siguen teniendo la costumbre de hacer lo que menos se espera y es que los principales índices de renta variable están hoy por encima de los niveles previos a la invasión. El mes de marzo ha sido positivo para el mercado de renta variable global. El MSCI World sube un +2,89% en moneda local y un +3,49% en euros, gracias a la apreciación del dólar durante el mes hasta alcanzar niveles de 1,1082. Por regiones, destaca positivamente USA, registrando el S&P 500 una subida del +3,58% (+4,73% en euros). El Eurostoxx 50, más afectado por las implicaciones de la guerra en territorio europeo, cierra el mes con una leve caída del -0,55%. De esta forma, los índices europeos pierden en el acumulado del año el diferencial con respecto a USA que veíamos a comienzos de 2022 (-9,21% Eurostoxx 50 vs -4,95% SP 500).

La dispersión sectorial sigue siendo amplísima en este arranque del año. La energía sigue liderando las subidas y se destaca con subidas superiores al 30% en el año. Por el contrario, los sectores de crecimiento, muy impactados en enero

por las expectativas de subidas de tipos, siguen siendo los peores de 2022, con pérdidas entre el 10% y el 15%. Desde un punto de vista macroeconómico, si bien no vemos gran ralentización económica en los datos, sí vemos que el sentimiento del consumidor en USA es algo más negativo. Adicionalmente, el banco central americano ha revisado a la baja las estimaciones de crecimiento para USA este año desde niveles del +4% hasta el +2,8% y la inflación (métrica Core PCE, en este caso) al alza, desde un +2,7% hasta un +4,1%.

Hemos arrancado ya la temporada de publicación de resultados empresariales. Las estimaciones de beneficios de las compañías que componen el S&P 500 se mantienen robustas, situándose en niveles del +9% para 2022. No obstante, algunas casas de análisis han comenzado a suavizar sus estimaciones de beneficios para situarlos en niveles de crecimiento entre el 4,5%-5%. Veremos cuál es el desempeño de las compañías a cierre de este primer trimestre y, lo que es más importante, conocer sus previsiones para los trimestres que vienen."

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El nivel de exposición a renta variable se sitúa en 39,0% a cierre de marzo. Durante el trimestre, el nivel de exposición se mantuvo en la horquilla 35-45%. Para los próximos meses, la política de inversión prevista es subir la inversión en renta variable hasta la horquilla 40-45% si hubiesen caídas en los mercados. En renta fija, ante la caída en el precio de los bonos y el aumento de las TIRes, se ha rotado parte de la cartera, vendiendo bonos con TIRes bajas o negativas para comprar bonos con rentabilidades esperadas superiores. A precios actuales está previsto seguir invirtiendo para de la liquidez (con rentabilidad negativa) en bonos corporativos de corto plazo (con rentabilidad positiva).

c) Índice de referencia.

La rentabilidad acumulada en el primer trimestre del año 2022 ha sido del -1,73%. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor

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

"El patrimonio al final del primer trimestre de 2022 se encuentra en 55.636 miles de euros, reduciéndose en 6,2 millones de euros respecto al cierre de 2021. El número de accionistas es de 313, lo que supone una ligera reducción de 3 accionistas respecto al periodo anterior.

Los movimientos a la baja en el mercado de renta variable sitúa la rentabilidad del primer trimestre en -1,73%. La cartera de bonos y fondos de renta fija también aportaron negativo a la rentabilidad al repuntar las tires de los tipos base y ampliarse los spreads de crédito.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el trimestre han sido de un 0,22% 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, en línea con otros fondos de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

"El nivel de renta variable se encuentra en 39,0% de la cartera desde el 33,0% de inicio del trimestre. Se ha aprovechado la caída de los mercados para aumentar el peso de la renta variable en cartera mediante la compra de diversos ETFs (Eurostoxx50, S&P 500) y el cierre de la estructura de cobertura implementada en diciembre. Se han vendido las posiciones en REPSOL y DASSAULT AVIATION

Los principales valores de renta variable en cartera a cierre de trimestre son ETF Ishares CORE EUROSTOXX 50 con un 4,00%, ETF Ishares CORE MSCI WORLD (3,46%) del patrimonio, y acciones de DANONE (1,91%).

En renta fija, las principales posiciones directas en bonos son BBVA Perpetuo con un 1,9% del patrimonio, Bayer Perpetuo (1,8%) y AT&T (1,8%). Respecto a las IICs, Cartesio X es el fondo con más peso con un 3,5% del total, mientras que FIDENTIIS GLOBAL STRATEGY y BNY SHORT DURATION HY suponen un 2,4% del total cada uno."

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio de la Sociedad es de 11,36%. Durante el trimestre 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. Las operaciones de mayor relevancia han sido estructuras de opciones sobre el índice Eurostoxx 50 creando coberturas en momentos concretos en función de la evolución del mercado. Otras operaciones de derivados, con un objeto táctico, se han realizado sobre valores concretos como CELLNEX, MICROSOFT e INDITEX entre otros. De manera estructural se hace uso de futuros para cubrir el riesgo

divisa EURUSD.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

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.

Las dudas han vuelto al tejado del crecimiento. La subida de las materias primas sumadas a la retórica mucho más contundente por parte de los bancos centrales que anticipa mayores subidas de tipos de las que se esperaban hasta hace poco ha puesto en duda la capacidad de la economía de continuar con la recuperación. La clave es lo que pase con el precio del petróleo por el traslado evidente que tiene tanto al crecimiento como las expectativas de precios. La inercia que tiene la economía tras la reapertura, el bajo nivel de deuda privada y el ahorro acumulado hacen que, si el precio del petróleo se mantiene en estos niveles o baja algo, los miedos económicos se atemperen y vuelva el mercado a las dinámicas de principio de año.

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	51	0,09	0	0,00
ES00000127C8 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,00 2030-11-30	EUR	166	0,30	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		217	0,39	0	0,00
ES0244251015 - Bonos Ibercaja Alpha - A 2,75 2030-07-23	EUR	574	1,03	0	0,00
ES0305293005 - Bonos VERISURE HOLDING AB 4,95 2025-12-15	EUR	195	0,35	0	0,00
ES0813211010 - Bonos BBVA S.A. 6,00 2099-03-29	EUR	1.032	1,85	0	0,00
XS1201001572 - Bonos GRUPO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	723	1,30	0	0,00
XS1398336351 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 2,23 2023-04-25	EUR	204	0,37	0	0,00
XS1512827095 - Bonos Merlin Properties Socimi SA 1,88 2026-11-02	EUR	691	1,24	0	0,00
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	497	0,89	0	0,00
XS1626771791 - Bonos Caja Sur Banco 7,75 2027-06-07	EUR	604	1,09	0	0,00
XS1645651909 - Bonos CAIXABANK 6,00 2099-07-18	EUR	597	1,07	0	0,00
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	871	1,57	0	0,00
XS1978209002 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-14	-0,03	0	0,00
XS1978210273 - Bonos ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2024-10-26	EUR	-13	-0,02	0	0,00
XS2348237871 - Bonos CEP IV Investment 3, SARL 1,50 2028-06-08	EUR	91	0,16	0	0,00
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS, S.A. 3,88 2028-10-15	EUR	475	0,85	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.527	11,72	0	0,00
XS1322536506 - Bonos International Consolidated A 0,63 2022-11-17	EUR	482	0,87	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		482	0,87	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.226	12,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		7.226	12,98	0	0,00
ES0105025003 - Acciones Merlin Properties Socimi SA	EUR	791	1,42	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	525	0,94	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER S.A.	EUR	702	1,26	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	250	0,45	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA, S.A.	EUR	504	0,91	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A."INDITEX"	EUR	241	0,43	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA ,S.A.	EUR	757	1,36	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.770	6,77	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.770	6,77	0	0,00
ES0116567035 - IIC Cartesio X FI	EUR	1.919	3,45	0	0,00
ES0119251009 - IIC Codex Global FI Clase I UBS	EUR	548	0,98	0	0,00
TOTAL IIC		2.467	4,43	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.463	24,18	0	0,00
N00010646813 - Bonos ESTADO NORUEGA 2,00 2023-05-24	NOK	258	0,46	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		258	0,46	0	0,00
DE000A11QR73 - Bonos BAYER AG 3,75 2074-07-01	EUR	987	1,77	0	0,00
DE000A14J587 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,50 2025-02-25	EUR	297	0,53	0	0,00
DE000A2LQ3M9 - Bonos PNE AG 4,00 2023-05-02	EUR	90	0,16	0	0,00
FR0013300381 - Bonos MAISONS DU MONDE SA 0,13 2023-12-06	EUR	142	0,25	0	0,00
FR0013322146 - Bonos RENAULT SA VAR 2025-03-12	EUR	495	0,89	0	0,00
NL0000116150 - Bonos AEGON NV 0,17 2099-07-15	EUR	237	0,43	0	0,00
US037833AK68 - Bonos APPLE 2,40 2023-05-03	USD	608	1,09	0	0,00
US03938LBB99 - Bonos ARCELORMITTAL 3,60 2024-07-16	USD	181	0,33	0	0,00
US097023DG73 - Bonos Boeing Co/The 2,20 2026-02-04	USD	171	0,31	0	0,00
US29446MAD48 - Bonos EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	181	0,32	0	0,00
US369604BQ57 - Bonos General Electric 4,16 2099-01-20	USD	108	0,19	0	0,00
US38141GVX95 - Bonos Goldman Sachs Sucursal Espa liber 2027-10-28	USD	316	0,57	0	0,00
US48128BAD38 - Bonos JPMorgan Chase & Co. 4,63 2099-10-20	USD	172	0,31	0	0,00
US742718FP97 - Bonos PROCTER & GAMBLE CO 1,00 2026-04-23	USD	169	0,30	0	0,00
US92343VGG32 - Bonos Verizon Communications Inc 1,45 2026-03-20	USD	170	0,30	0	0,00
USN4297BBC74 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 7,00 2073-03-28	USD	368	0,66	0	0,00
XS0291642154 - Bonos AMERICAN INTL GROUP VAR 2037-03-15	EUR	186	0,33	0	0,00
XS0989394589 - Bonos Credit Suisse Group VAR 2049-12-11	USD	623	1,12	0	0,00
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA ,S.A. 5,88 2099-03-24	EUR	319	0,57	0	0,00
XS1115498260 - Bonos ORANGE SA 5,00 2099-10-01	EUR	111	0,20	0	0,00
XS1134780557 - Bonos ARYZTA EURO FINANCE DAC 6,82 2099-11-21	EUR	387	0,70	0	0,00
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS SUCURSAL ESPAÑA 2,38 2025-02-17	EUR	514	0,92	0	0,00
XS1195202822 - Bonos TOTAL SA 2,63 2099-02-26	EUR	99	0,18	0	0,00
XS1206541366 - Bonos VOLKSWAGEN AG 3,50 2099-03-20	EUR	320	0,58	0	0,00
XS1224710399 - Bonos Naturgy Energy Group SA 3,38 2099-04-24	EUR	897	1,61	0	0,00
XS1497606365 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	297	0,53	0	0,00
XS1819575066 - Bonos ROLLS-ROYCE PLC 0,88 2024-05-09	EUR	195	0,35	0	0,00
XS1821883102 - Bonos Netflix Inc 3,63 2027-05-15	EUR	108	0,19	0	0,00
XS1935256369 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	231	0,41	0	0,00
XS2010037849 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5,88 2024-11-15	EUR	207	0,37	0	0,00
XS2082323630 - Bonos ARCELORMITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	197	0,35	0	0,00
XS2114413565 - Bonos AT&T Inc 2,88 2099-02-18	EUR	197	0,35	0	0,00
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK S.A. 3,38 2025-04-02	EUR	209	0,38	0	0,00
XS2204842384 - Bonos VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	196	0,35	0	0,00
XS2256949749 - Bonos ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24	EUR	196	0,35	0	0,00
XS2265369657 - Bonos Deutsche Lufthansa AG 3,00 2026-05-29	EUR	96	0,17	0	0,00
XS2288097640 - Bonos INTL BK RECON & DEVELOP 5,00 2026-01-22	BRL	129	0,23	0	0,00
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FU 1,75 2026-11-30	EUR	187	0,34	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.591	18,99	0	0,00
US00206RBN17 - Bonos AT&T Inc 2,63 2022-12-01	USD	998	1,79	0	0,00
US345397YQ02 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2,98 2022-08-03	USD	271	0,49	0	0,00
US852061AS99 - Bonos SPRINT COMMUNICATION 6,00 2022-11-15	USD	383	0,69	0	0,00
XS1173867323 - Bonos Goldman Sachs Sucursal España VAR 2022-07-26	EUR	462	0,83	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.114	3,80	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.963	23,25	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		12.963	23,25	0	0,00
CH0012005267 - Acciones Novartis AG	CHF	292	0,53	0	0,00
CH0012032048 - Acciones Roche Holdings AG	CHF	373	0,67	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	307	0,55	0	0,00
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	523	0,94	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	823	1,48	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	714	1,28	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	1.000	1,80	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	308	0,55	0	0,00
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	1.061	1,91	0	0,00
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	246	0,44	0	0,00
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL-RODMCO-WESTFIELD	EUR	552	0,99	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO Bank NV	EUR	524	0,94	0	0,00
US01609W1027 - Acciones Alibaba Group Holding Limited	USD	197	0,35	0	0,00
US0970231058 - Acciones Boeing Co/The	USD	450	0,81	0	0,00
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	136	0,25	0	0,00
US3696043013 - Acciones General Electric	USD	214	0,38	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		7.719	13,87	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		7.719	13,87	0	0,00
DE0005933956 - IIC iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	2.227	4,00	0	0,00
FR0010251744 - IIC ETF Lyxor IBEX 35	EUR	272	0,49	0	0,00
FR0013443850 - IIC Millesima 2026	EUR	687	1,23	0	0,00
IE0033758917 - IIC Muznich Funds- EnhancedYield S-T "A" (EUR) ACC	EUR	866	1,56	0	0,00
IE00B42Z5J44 - IIC iShares MSCI Japan EUR Hedged	EUR	968	1,74	0	0,00
IE00B4L5Y983 - IIC ETF iShares - Core MSCI World	EUR	1.928	3,46	0	0,00
IE00B4ND3602 - IIC iShares Physical Gold ETC	EUR	570	1,03	0	0,00
IE00B53L3W79 - IIC iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF GR	EUR	664	1,19	0	0,00
IE00B9M6RS56 - IIC iS J.P. Morgan \$ EM Bond EUR	EUR	905	1,63	0	0,00
IE00BD5CVC03 - IIC BNY Mellon Global Short Dated High Yield Bond	EUR	1.301	2,34	0	0,00
IE00BJ7HNK78 - IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	514	0,92	0	0,00
IE00BQT3WG13 - IIC iShares MSCI China A UCITS ETF	EUR	371	0,67	0	0,00
IE00BRKWGL70 - IIC Invesco S&P 500 EUR HDG ACC	EUR	462	0,83	0	0,00
LU0104884605 - IIC Pictet -Water -I EUR	EUR	458	0,82	0	0,00
LU0925601550 - IIC Quadriga Investors - GFED Aequitas Fund	EUR	400	0,72	0	0,00
LU0942882589 - IIC ANDBANK FCP Brightgate B&H 5 Year	EUR	415	0,75	0	0,00
LU0985831063 - IIC Fidentis Tordesillas SICAV - Global Strategy	EUR	1.320	2,37	0	0,00
LU1625225666 - IIC Invesco Pan Euro High Inc Z CAP EUR	EUR	1.009	1,81	0	0,00
LU1681045370 - IIC ETF Amundi MSCI Emerging Markets UCITS EUR	EUR	667	1,20	0	0,00
LU1882691253 - IIC Olea Investment Fund - Neutral Inversiones -C	EUR	653	1,17	0	0,00
TOTAL IIC		16.658	29,93	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		37.341	67,05	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		50.804	91,23	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

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