

RENTAPLUS 46, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1360

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) OLEA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, S.A.

Depositorio: UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: DELOITTE AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: OLEA GESTION DE ACTIVOS SGIIC
(FITCH)

Grupo Depositorio: UBS

Rating Depositorio: AA

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/Velazquez, 76,1º Dcha.28001 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: 23/10/2000

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: 3 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir hasta un 100% de su patrimonio en IIC q sean apto, armonizadas o no(máximo 30% en IIC no armonizadas),pertenecientes o no al grupo de la Gestora.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 exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. 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 de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados,que sean líquidos. La Sociedad cumple con la

directiva 2009/65/EC (UCITS) No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (publico 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% de la exposición total. 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,11	0,06	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	1,69

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	12.296.244,00	12.406.406,00
Nº de accionistas	126,00	121,00
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	15.818	1,2864	1,1984	1,2863
2025	15.309	1,2340	1,0973	1,2352
2024	19.409	1,1462	1,0807	1,1593
2023	19.713	1,0869	0,9750	1,0871

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,27	0,42	0,69	0,27	0,42	0,69	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

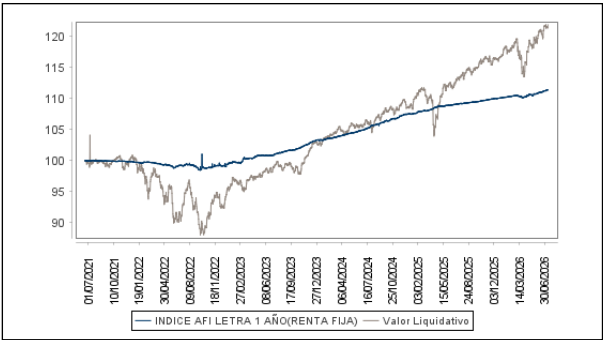
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
4,25	6,53	-2,14	1,53	2,45	7,65	5,46	11,47	4,53

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,30	0,29	0,30	0,29	1,12	1,07	1,04	0,00

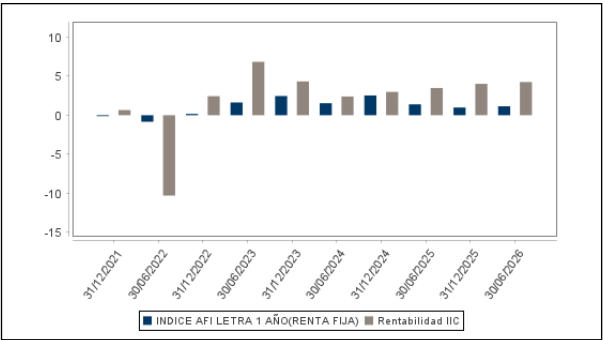
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	15.073	95,29	14.400	94,06
* Cartera interior	1.960	12,39	1.919	12,54
* Cartera exterior	12.967	81,98	12.355	80,70
* Intereses de la cartera de inversión	145	0,92	125	0,82
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2	0,01	2	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.188	7,51	868	5,67
(+/-) RESTO	-443	-2,80	41	0,27
TOTAL PATRIMONIO	15.818	100,00 %	15.309	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)	15.309	15.932	15.309	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,97	-7,93	-0,97	-87,77
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,19	3,96	4,19	290,97
(+) Rendimientos de gestión	5,23	4,98	5,23	303,16
+ Intereses	1,24	0,83	1,24	50,00
+ Dividendos	0,27	0,06	0,27	324,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	0,38	-0,08	-120,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,48	1,35	0,48	-64,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,84	0,56	0,84	49,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,45	1,78	2,45	37,89
± Otros resultados	0,03	0,02	0,03	26,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,04	-1,02	-1,04	-12,19
- Comisión de sociedad gestora	-0,69	-0,68	-0,69	2,72
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	6,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,23	-0,22	-0,23	5,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-41,89
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,07	15,39
(+) 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)	15.818	15.309	15.818	

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

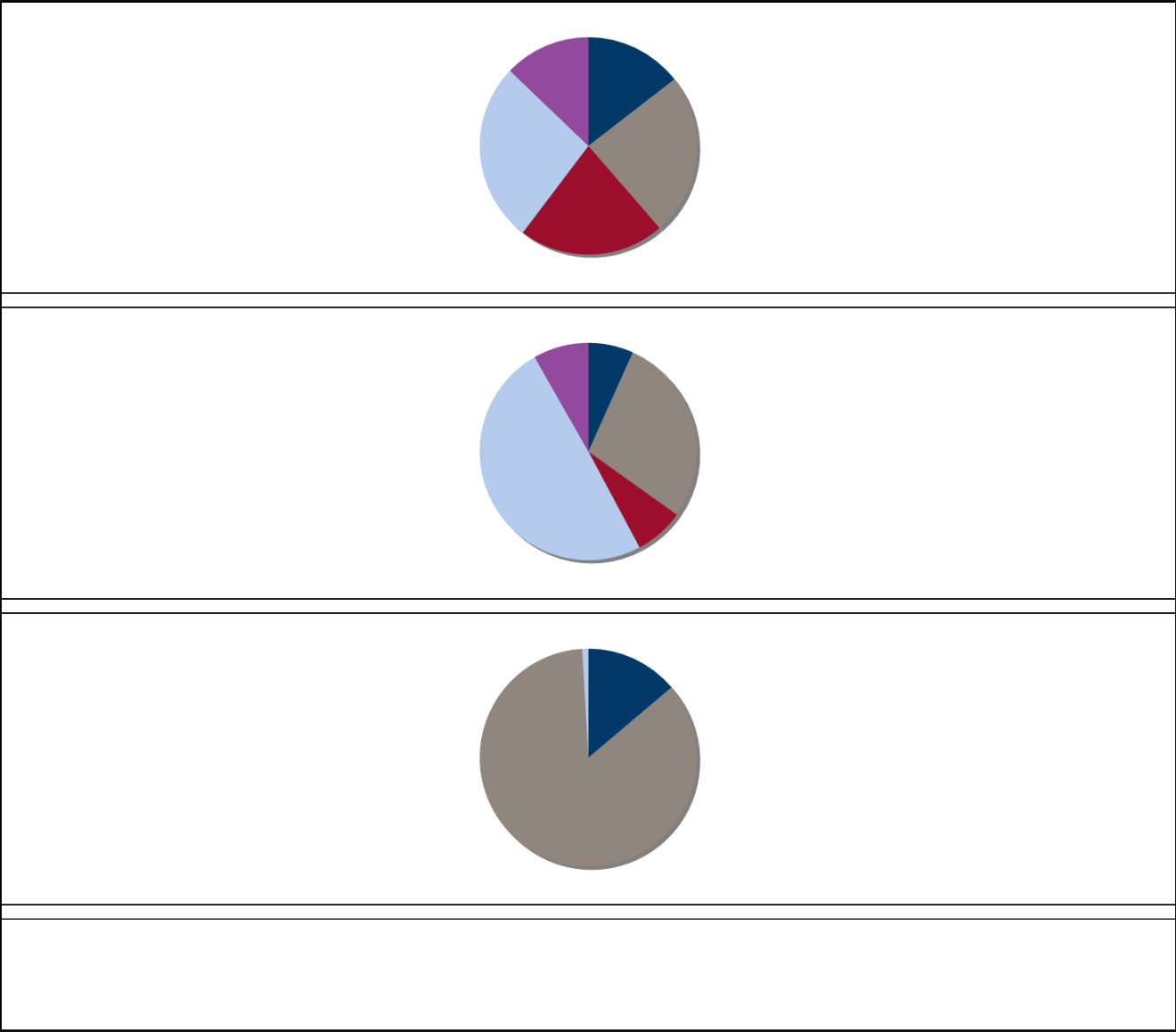
3. Inversiones financieras

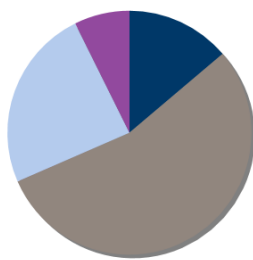
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	599	3,78	603	3,94
TOTAL RENTA FIJA	599	3,78	603	3,94
TOTAL RV COTIZADA	800	5,06	770	5,03
TOTAL RENTA VARIABLE	800	5,06	770	5,03
TOTAL IIC	564	3,57	549	3,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.962	12,41	1.922	12,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.111	51,28	8.286	54,12
TOTAL RENTA FIJA	8.111	51,28	8.286	54,12
TOTAL RV COTIZADA	1.442	9,11	1.371	8,96
TOTAL RENTA VARIABLE	1.442	9,11	1.371	8,96
TOTAL IIC	3.359	21,24	2.644	17,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.912	81,63	12.301	80,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.874	94,03	14.223	92,90

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	1.250	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	647	Inversión
Total subyacente renta variable		1897	
TOTAL DERECHOS		1897	
ACCS. ACS. ACTIVIDADES CONS Y SERV	Emisión Opcion ACCS. ACS. ACTIVIDADES CONS Y SERV	102	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	1.160	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	1.200	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	647	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	604	Inversión
Total subyacente renta variable		3713	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	377	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		377	
TOTAL OBLIGACIONES		4090	

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

g.) Con fecha 3 de julio de 2026 la CNMV ha resuelto inscribir la Sustitución de UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA por UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA como entidad Depositaria.

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

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 172.060,95 euros suponiendo un 1,09% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 85,94 euros.

Anexo:

h.) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario, operaciones de compraventa de participaciones gestionadas por partes vinculadas y otra operativa como la liquidación de operaciones con el depositario.

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 año comenzó con un escenario macro favorable para los activos de riesgo, a pesar de que las valoraciones eran muy exigentes, especialmente de la renta variable, aunque las expectativas de crecimiento de beneficios de las empresas eran muy elevadas. Los resultados publicados en el primer trimestre han avalado estas muy positivas expectativas, alcanzando crecimientos superiores al 10% en Europa y al 20% en EEUU. La llegada del conflicto de Irán ensombreció estas proyecciones temporalmente, ya que pronto se comenzó a vislumbrar una salida temprana del problema y los índices pronto recuperaron los niveles anteriores a la guerra. La renta fija se vio afectada por la subida de la inflación y el consiguiente cambio en las expectativas de bajadas de los tipos de intervención por parte de los bancos centrales, descontando el mercado ligeras subidas en los próximos meses. Consecuentemente, las rentabilidades de los bonos a medio y largo plazo repuntaron hasta niveles atractivos, alcanzando un 3,1% en el bono alemán a 10 años y un 4,6% en el bono americano.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 61,79% y 40,73%, respectivamente y a cierre del mismo de 58,86% en renta fija y 46,32% 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.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 4,25% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,14% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La mayor rentabilidad de la sociedad se explica por el buen comportamiento de las bolsas y por haber mantenido una exposición media del 40% en este activo.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 4,25%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 15.817.832,69 euros y los accionistas se han incrementado hasta 126 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,59%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,55% y 0,04%, respectivamente.

A 30 de junio de 2026, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 66.202,04 euros.

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

La rentabilidad de la sociedad se encuentra algo por encima al comparar con las otras iics de su categoría de OLEA GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: UBS GROUP AG 6.875% 05/06/32 COCO, BANKINTER 6% PER CALL 30/06/30 COCO, BANCO SANTANDER 6% CALL 02/01/2031, AXA PERP 5.125% PERPCALL 16/09/2031

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2026 la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre acciones e índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices

A 30 de junio de 2026, con el objeto de gestionar el riesgo de divisa, la Sociedad invierte en futuros de divisa.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 18,42%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 2,38%

Durante el periodo la remuneracion del la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualizacion diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2026, la Sociedad no presentaba incumplimientos

A 30 de junio de 2026, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 17,27% del patrimonio.

La Sociedad no ha invertido en activos del artículo 48.1.j

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2026 suponía un 24,8%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ASSET MAN IRELAND y DEUTSCHE ASSET & MNGMENT INVES.

La Sociedad no mantiene a 30 de junio de 2026 ninguna estructura.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de junio de 2026, ha sido 6,97%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,66%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En la medida que la exposición en una sociedad es menor al 1% del capital, como es el caso en todas las posiciones de Rentaplus 46, no consideramos necesario el ejercicio de los derechos políticos.

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 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Aparentemente, las negociaciones para la solución del conflicto de Irán están muy avanzadas. Prueba de ello es la reapertura del estrecho de Ormuz y la consecuente caídas de los precios del petróleo, disminuyendo las presiones inflacionistas y las expectativas de subidas de tipos, lo que debería de favorecer la evolución de los precios de los bonos y las bolsas. El problema es que este escenario más favorable ya lo ha descontado el mercado en los últimos tres meses, por lo que las valoraciones de las bolsas están a múltiplos cercanos a máximos históricos y solo soportadas si continúa la extraordinaria subida de beneficios de las empresas cotizadas. Pensamos que el mejor de los escenarios ya está descontado en las cotizaciones actuales, y por tanto, el potencial alcista de las bolsas es limitado, dejando de momento el posicionamiento en bolsa a niveles del 21%. Sin embargo, somos más optimistas con la renta fija, ya que la fuerte caída de los precios del petróleo y gas a niveles previos a la guerra va a presionar la inflación a la baja, pudiendo los bajos centrales bajar los tipos de intervención a finales de 2026 o principios de 2027, lo que favorecerá la evolución de los precios de los bonos a medio y largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0211839263 - BONOS AUTOP.CONC.ESP. (ACE 3,500 2029-05-16	EUR	103	0,65	103	0,67
ES0313040083 - BONOS BANCA MARCH 3,373 2028-11-28	EUR	296	1,87	299	1,95
ES0280907025 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,125 2032-07-19	EUR	200	1,26	200	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		599	3,78	603	3,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		599	3,78	603	3,94
TOTAL RENTA FIJA		599	3,78	603	3,94
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	81	0,51	123	0,80
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	230	1,45	186	1,22
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	131	0,83	137	0,90
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	121	0,76	101	0,66
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	107	0,68	89	0,58
ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERV	EUR	128	0,81	134	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES06670509T7 - DERECHOS ACS. ACTIV DE CONST Y SERVS	EUR	2	0,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		800	5,06	770	5,03
TOTAL RENTA VARIABLE		800	5,06	770	5,03
ES0116567035 - IIC PART. CARTESIO X FI	EUR	564	3,57	549	3,59
TOTAL IIC		564	3,57	549	3,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.962	12,41	1.922	12,55
EU000A3LNF05 - BONOS EUROPEAN UNION 3,125 2030-12-04	EUR	509	3,22	512	3,34
US91282CMD01 - BONOS US TREASURY N/B 4,375 2029-12-31	USD	264	1,67	262	1,71
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		773	4,89	774	5,06
EU000A3K4D82 - BONOS EUROPEAN UNION 2,750 2026-10-05	EUR	302	1,91	302	1,97
XS2288097640 - BONOS INTL BK RECON & DEVE 5,000 2026-01-22	BRL	0	0,00	43	0,28
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		302	1,91	345	2,25
PTEDP4OM0025 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 5,943 2083-04-23	EUR	208	1,32	213	1,39
USF8500RAC63 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 9,375 2027-11-22	USD	184	1,16	182	1,19
USH42097FV46 - BONOS UBS GROUP AG 6,875 2172-06-05	USD	177	1,12	0	0,00
USN30707AP36 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 4,625 2027-06-15	USD	0	0,00	171	1,12
DE000A28ZQQ5 - BONOS VONOVIA SE 1,000 2030-07-09	EUR	176	1,11	179	1,17
FR001400BBL2 - BONOS BNP PARIBAS 6,875 2029-12-06	EUR	429	2,71	429	2,81
XS0197703118 - BONOS ROTHSCHILD ASSET MAN 4,180 2073-11-05	EUR	83	0,53	78	0,51
XS1501166869 - BONOS TOTAL SA 3,369 2026-10-06	EUR	194	1,22	198	1,30
XS1992927902 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 1,231 2031-05-08	EUR	181	1,14	178	1,16
XS2118204620 - BONOS WELLS FARGO & CO 0,625 2030-08-14	EUR	177	1,12	178	1,16
XS2196324011 - BONOS EXXON MOBIL CORP 1,408 2039-06-26	EUR	149	0,94	142	0,93
XS2197675288 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,864 2040-07-13	EUR	218	1,38	214	1,40
XS2199369070 - BONOS BANKINTER SA 6,250 2026-01-19	EUR	0	0,00	393	2,57
XS2201946634 - BONOS MERLIN PROPERTIES SOJ 2,375 2027-07-13	EUR	389	2,46	395	2,58
XS2300169419 - BONOS ACCIONA SA 1,862 2028-02-15	EUR	193	1,22	193	1,26
XS2385393405 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,000 2027-09-15	EUR	284	1,79	288	1,88
XS2389116307 - BONOS BANCO SABADELL SA 5,000 2027-05-19	EUR	201	1,27	202	1,32
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,880 2028-02-24	EUR	197	1,24	195	1,27
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN PLC 4,750 2032-09-21	EUR	106	0,67	106	0,69
XS2558916693 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,125 2028-11-22	EUR	201	1,27	203	1,32
XS2698998593 - BONOS ACCIONA ENERGIA 5,125 2031-04-23	EUR	210	1,33	215	1,41
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	203	1,28	204	1,33
XS2875107307 - BONOS CAIXABANK SA 4,375 2036-08-08	EUR	207	1,31	207	1,35
XS3099152756 - BONOS BANKINTER SA 6,000 2030-06-30	EUR	416	2,63	0	0,00
XS3100756637 - BONOS BANCO SANTANDER SA 6,000 2031-01-02	EUR	209	1,32	0	0,00
XS3193932699 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 4,375 2030-10-15	EUR	301	1,90	303	1,98
XS3206365150 - BONOS AXA SA 5,125 2031-09-16	EUR	201	1,27	0	0,00
XS3223939466 - BONOS MERCK KGAA 3,750 2030-11-24	EUR	495	3,13	500	3,26
US48128BAD38 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 6,504 2167-11-01	USD	131	0,83	128	0,84
US539439BF59 - BONOS LLOYDS TSB BANK PLC 6,625 2035-09-27	USD	174	1,10	170	1,11
US89236TMS14 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT 4,350 2027-10-08	USD	175	1,11	172	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.469	40,90	6.038	39,44
USN30707AP36 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 4,625 2027-06-15	USD	175	1,11	0	0,00
US097023DG73 - BONOS BOEING COMPANY 2,196 2023-02-04	USD	0	0,00	169	1,10
XS1040105980 - BONOS PHILIP MORRIS INTERN 2,875 2026-03-03	EUR	0	0,00	198	1,29
XS1512827095 - BONOS MERLIN PROPERTIES SOJ 1,875 2026-11-02	EUR	193	1,22	198	1,29
XS2265369657 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,000 2026-05-29	EUR	0	0,00	100	0,65
XS2403519601 - BONOS BLACKSTONE PRIVATE 1,750 2026-11-30	EUR	198	1,25	198	1,30
XS2486461010 - BONOS NATIONAL GRID TRANSC 2,179 2026-06-30	EUR	0	0,00	99	0,64
US458140AU47 - BONOS INTEL CORP 2,600 2026-05-19	USD	0	0,00	168	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		566	3,58	1.129	7,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.111	51,28	8.286	54,12
TOTAL RENTA FIJA		8.111	51,28	8.286	54,12
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	153	0,97	150	0,98
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	50	0,31	95	0,62
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	132	0,83	150	0,98
DE000A2T0VU5 - ACCIONES XTRACKERS ETC PLC	EUR	157	0,99	115	0,75
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	180	1,14	161	1,05
FR0000125486 - ACCIONES VINCI S.A.	EUR	92	0,58	86	0,56
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	178	1,12	157	1,02
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	248	1,57	234	1,53
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	174	1,10	137	0,90
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	77	0,49	86	0,56
TOTAL RV COTIZADA		1.442	9,11	1.371	8,96
TOTAL RENTA VARIABLE		1.442	9,11	1.371	8,96
IE00B441G979 - IIC PART. ISHARES MSCI WORLD EUR HED(IWDE IM	EUR	829	5,24	657	4,29
IE00BJ2ZDD79 - IIC PART. X RUSSELL 2000 (XRSU LN)	USD	275	1,74	220	1,44
IE00BK57L097 - IIC PART. IVZ S&P 500 SCRd & SCRND-ACC (5ESG	EUR	262	1,66	281	1,83
IE00BLNMYC90 - IIC PART. X S&P 500 EQUAL WEIGHT (XDEW GT)	EUR	337	2,13	296	1,93
DE000A0Q4R28 - IIC PART. ISHARES STOXX 600AUTETF(SXAPEX GT)	EUR	100	0,63	0	0,00
LU0380865021 - IIC PART. DBX EUROSTOXX 50 (XESC GT)	EUR	676	4,27	405	2,64
LU0950671825 - IIC PART. UBSETF MSCI JAPAN JPY A-ACC (JPNA	EUR	146	0,92	122	0,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1681045370 - IIC PART. AMUNDI MSCI EMERG MARK (AEEM FP) W	EUR	281	1,78	219	1,43
LU1720110474 - IIC PART. LUX SEL-ARCAN LW EUR IN-CE A (LXAL	EUR	231	1,46	227	1,49
LU1882691253 - IIC PART. OLEA INV NEUTR INVER-C EUR (ADRNIC	EUR	223	1,41	217	1,42
TOTAL IIC		3.359	21,24	2.644	17,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.912	81,63	12.301	80,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.874	94,03	14.223	92,90
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1978209002 - BONOS ABENGOA ABENEWCO TWO 1.500 2026-10-26	EUR	1	0,01	1	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1978210273 - BONOS ABENGOA ABENEWCO TWO 1.500 2026-10-26	EUR	1	0,01	1	0,01

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones