

INVERSIONES REPUBLICA 666 SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3784

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic.

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

Dirección

Juan Ignacio Luca de Tena 9-11, Madrid 28027, Madrid (Madrid)

Correo Electrónico

contactesantanderpb@san.corp

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: 01/03/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Descripción general

Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,15	0,34	0,65
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	273.546,00	273.556,00
Nº de accionistas	179,00	180,00
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	3.063	11,1980	11,1401	11,3095
2019	3.221	11,7743	10,9994	11,7901
2018	3.016	11,0249	10,9985	11,7146
2017	3.235	11,6156	11,4548	11,7133

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	0,08	0,00	0,08	0,22	0,00	0,22	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-4,89	0,65	6,28	-11,09	1,26	6,80	-5,09	1,03	0,75

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,34	0,33	0,32	0,25	1,27	1,30	1,10	1,09

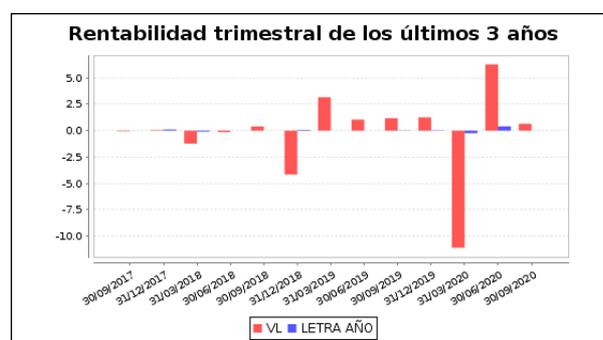
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.996	97,81	2.947	96,81
* Cartera interior	420	13,71	428	14,06
* Cartera exterior	2.575	84,07	2.519	82,75
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	69	2,25	97	3,19
(+/-) RESTO	-1	-0,03	-1	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	3.063	100,00 %	3.044	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)	3.044	2.863	3.221	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,01	0,00	-131,85
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,64	6,03	-5,15	-89,00
(+) Rendimientos de gestión	0,99	6,36	-4,15	-84,01
+ Intereses	0,11	0,12	0,35	-2,42
+ Dividendos	0,00	0,02	0,03	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,46	1,65	-0,64	-71,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,51	0,29	-2,65	-285,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,93	4,29	-1,25	-77,69
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,33	-1,00	6,54
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,07	-0,22	4,26
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	4,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,21	-0,22	-0,63	-2,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,03	-0,11	86,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	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)	3.063	3.044	3.063	

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

3. Inversiones financieras

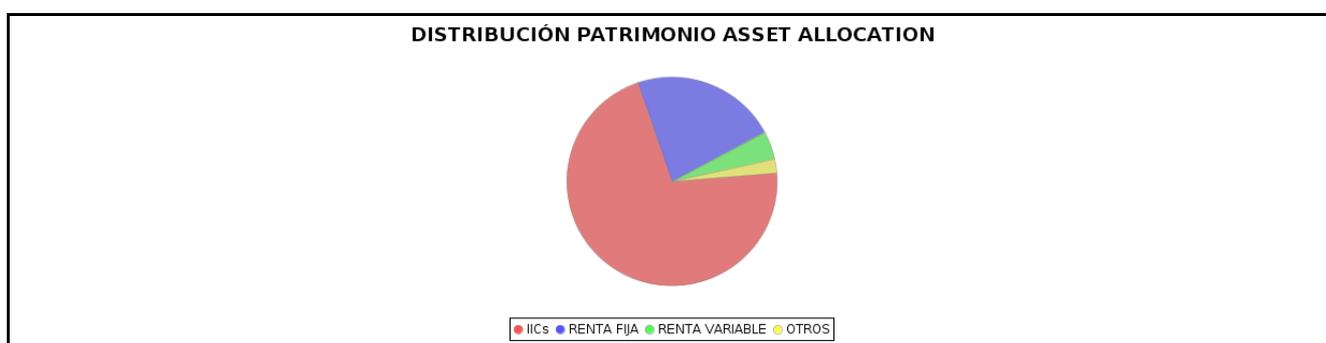
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	287	9,38	279	9,15
TOTAL RENTA FIJA	287	9,38	279	9,15
TOTAL RV COTIZADA	133	4,35	149	4,90
TOTAL RENTA VARIABLE	133	4,35	149	4,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	420	13,73	428	14,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	398	12,98	392	12,88
TOTAL RENTA FIJA	398	12,98	392	12,88
TOTAL IIC	2.177	71,08	2.127	69,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.575	84,06	2.519	82,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.995	97,79	2.947	96,82

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de 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

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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

	SI	NO
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

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés
Accionistas significativos: 2.725.885,89 - 99,65%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El comportamiento del mercado a lo largo a lo largo del tercer trimestre del ejercicio estuvo condicionado, en positivo, por los estímulos monetarios y fiscales implementados por las distintas autoridades económicas a lo largo y ancho del globo y, de manera más dispar, por la evolución de la pandemia y la necesidad de adoptar nuevas restricciones en algunas economías para frenar los denominados ¿rebotes¿.

Siguiendo esa secuencia, que gobierna la coyuntura desde febrero de este año, EEUU ha entrado en una zona de menor riesgo sanitario, con los nuevos casos en trayectoria descendente, pocos signos de desbordamiento de la capacidad del sistema sanitario y algunos Estados federales grandes levantando restricciones a la actividad. En Europa, España es el país con un rebrote más abrupto, en Francia los casos también están subiendo con rapidez, Alemania sigue manteniendo una posición sólida a nivel sanitario, e Italia se comporta mejor de lo esperado. En la esfera emergente, la situación sanitaria en Asia compara favorablemente con la del resto de regiones, siendo Latinoamérica el lugar donde siguen produciéndose más contagios.

La heterogeneidad de la evolución de la situación sanitaria por región, e incluso por país, ha terminado por trasladarse al comportamiento de los principales índices bursátiles. En este sentido, no es de extrañar que fueran los índices estadounidenses los que mejor comportamiento tuviesen en el periodo, con el S&P 500 alcanzando máximos históricos durante las primeras sesiones de septiembre, para luego retroceder ante las dudas respecto a la renovación de estímulos fiscales y la caída de la cotización de las principales compañías tecnológicas americanas. Aun así, el principal selectivo estadounidense terminó anotándose una subida del 8,93% TR (total return) en el periodo.

Por su parte, los índices europeos acusaron las dudas en torno al deterioro de la situación sanitaria en el Viejo Continente, ante el riesgo de que el incremento de los contagios diese lugar a medidas restrictivas para la actividad. De esta forma, el Stoxx 50 terminó anotándose una caída del 2,34% TR en el trimestre. Hay que destacar que los índices de aquellos países que sufrieron un deterioro sanitario más significativo se comportaron aún peor en términos relativos en el periodo (el Ibex-35 registró una cesión del 6,63% TR). En términos agregados, los índices de los países emergentes acumularon revalorizaciones positivas (MSCI Emergentes +9,70% TR), especialmente en el continente asiático y, en concreto China, que dio muestras de un mayor control de la pandemia y de recuperación cíclica. En este sentido, los índices nipones acumularon un comportamiento positivo en el periodo (Topix +5,17% TR). Aunque las ganancias siguieron lideradas por Tecnología y sectores de crecimiento, desde principios de septiembre asistimos a recuperaciones notables en sectores

más cíclicos y compañías de tamaño pequeño y mediano. Es pronto, en todo caso, para afirmar que se está produciendo una rotación consistente hacia sectores value y cíclicos.

En renta fija, asistimos a un movimiento de ligero apuntamiento de pendiente en la curva Tesoro de EEUU, en un contexto de mejora de la percepción cíclica de la economía. En la zona Euro, la materialización del programa de compra de activos extraordinario del Banco Central Europeo facilitó la relajación de las curvas Tesoro de manera relativamente homogénea, tanto a nivel núcleo como periférico. En este contexto, los diferenciales de crédito, tanto en la categoría grado de inversión como en la de high yield, continuaron estrechándose, lo que derivó en revalorizaciones superiores al 2% y cercanas al 5% en las categorías de activo antes mencionadas.

La fotografía del mercado la completan un tono moderadamente positivo de las materias primas, especialmente en su vertiente industrial, espoleadas por la recuperación de la actividad en China (con un crecimiento positivo del PIB en 2T20). El petróleo se mantuvo relativamente estable, con una cotización próxima a los 40 USD/barril, mientras que el oro, después de tocar máximos a principios de agosto (en torno a los 2060 USD/onza), terminó anotándose un avance del 3,8% en el periodo. Por su parte, el tipo de cambio euro/dólar estadounidense se apreció un 4,3% en el trimestre.

De cara al último trimestre del ejercicio, los riesgos de mercado apenas han cambiado. La relación comercial entre EEUU y China (problemática en stand-by por el momento), las negociaciones del ¿Brexit¿ (cada vez queda menos tiempo para un acuerdo satisfactorio o una prórroga de la situación actual) y las elecciones presidenciales de EEUU (Biden, el candidato Demócrata, mantiene la ventaja en las encuestas) serán relevantes a corto plazo, pero se mantendrán en un segundo plano en términos de importancia.

Lo prioritario en términos económicos y de mercado continuará siendo la evolución sanitaria y los avances en materia de tratamientos/vacunación que permitan recuperar la normalidad. En clave cíclica y evitar medidas restrictivas adicionales que perjudiquen al desarrollo de la actividad de las distintas economías. Como contrapeso a estos riesgos y, por tanto, como elemento de estabilización y apoyo de los activos financieros, seguiremos contando con el apoyo masivo de los bancos centrales y de los distintos programas fiscales que se han puesto en marcha en las distintas economías a nivel global y que podrían ampliarse de ser necesario.

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 22,03% en RF en directo, 4,90% en RV en directo y 69,89% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 96,82% en divisa EUR.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 22,36% en RF en directo, 4,35% en RV en directo y 71,08% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 97,79% en divisa EUR.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

Los activos que más rentabilidad han aportado son:

UBAM-DYNAMIC US DOLLAR BOND-I CAP EUR

PIMCO GIS INCOME FUND- INSEHA (EUR)

CANDRIAM INDEX ARBITRAGE - V (EUR) ACC

Y los activos que han aportado menos rentabilidad son:

UBAM-DYNAMIC US DOLLAR BOND-I CAP EUR

REPSOL S.A.

TELEFONICA SA (MADRID)

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de -4,89%. En el cálculo de la rentabilidad, están considerados los gastos acumulados vinculados a la sociedad (entendido como sumatorio de gastos directos soportados por la SICAV) que a cierre del trimestre supone un 1,00% sobre el patrimonio medio. Esta ratio comprende, entre otros, la comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios y restos de gastos de gestión corriente. No incluye los costes de transacción por la compraventa de valores ni la comisión de gestión sobre resultados.

La sociedad tiene establecida una comisión de gestión sobre resultados. A cierre del periodo, la cantidad devengada en el acumulado del ejercicio en concepto de comisión sobre resultados asciende a 0,00% sobre el patrimonio medio.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 0,65% hasta 3.063.174,58 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 1 lo que supone 179 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 0,65% y la

acumulada en el año de -4,89%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,34% durante el trimestre.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,00% en el periodo*.

La SICAV obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en 0,65% durante el trimestre y superior al Ibex 35 en 7,74%, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que la SICAV invierte.

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 9,38% en renta fija interior, un 12,98% en renta fija exterior, un 4,35% en renta variable interior y un 0,00% en renta variable exterior.

Los gastos acumulados desde el inicio de año hasta la fecha de este informe en concepto de remuneración de los miembros del Consejo de Administración ha sido 14.520 euros (0,47% sobre patrimonio medio)

El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SPBG se abstendrá de actuar en estos casos.No obstante, SPBG podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SPBG con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercerá el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera "prima de asistencia", SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras:

ALLIANZ

ASHMORE

AXA

BLACKROCK

BNY

CARMIGNAC

CPR

DWS

FLOSSBACH

JPMORGAN

LAZARD

M&G

MFS

MORGAN

MUZINICH

NORDEA

PIMCO

SCHRODER

THREADNEEDLE

UBAM-DYNAMIC

VONTOBEL

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 71,08% de los activos de la cartera de la SICAV.

Las acciones de la SICAV han sido admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

En el poner periodo correspondiente y con el objetivo de dar cumplimiento a los coeficientes legales que marca la regulación de IICs, la Sociedad ha podido realizar operaciones de repo que eventualmente se han podido contratar a tipo nominal negativo.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre de 2020 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1578916261 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.52 2022-03-21	EUR	101	3,29	100	3,28
ES0840609012 - RFIIA CAIXABANK SA 5.25 2049-03-23	EUR	186	6,09	179	5,87
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		287	9,38	279	9,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		287	9,38	279	9,15
TOTAL RENTA FIJA		287	9,38	279	9,15
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	34	1,10	33	1,08
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	27	0,88	31	1,01
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	16	0,53	17	0,56
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	27	0,87	26	0,87
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	14	0,45	18	0,58
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	9	0,30	13	0,42
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	7	0,22	10	0,33
ES06784309C1 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR			1	0,02
ES06735169G0 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			1	0,03
TOTAL RV COTIZADA		133	4,35	149	4,90
TOTAL RENTA VARIABLE		133	4,35	149	4,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		420	13,73	428	14,05
IT0005274805 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.05 2027-08-01	EUR	44	1,45	43	1,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		44	1,45	43	1,42
XS1584041252 - RFIIA BNP PARIBAS SA 0.35 2022-09-22	EUR	101	3,30	101	3,31
XS1811433983 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.25 2024-04-25	EUR	150	4,91	149	4,91
XS1910947941 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 1.07 2024-11-16	EUR	102	3,32	99	3,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		353	11,53	349	11,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		398	12,98	392	12,88
TOTAL RENTA FIJA		398	12,98	392	12,88
FR0013185535 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE GLOBA	EUR	61	1,98	57	1,86
LU1023716233 - PARTICIPACIONES ASHMORE EMERGING MKTS LO	EUR	94	3,07	94	3,09
LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	74	2,43	75	2,45
IE0032876397 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL INV GRADE C	EUR	79	2,59	78	2,56
IE00B70B9H10 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL REAL R	EUR	82	2,68	79	2,60
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	100	3,26	98	3,23
LU0106235459 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO EQUITY	EUR	124	4,05	122	4,02
LU1209509329 - PARTICIPACIONES UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	EUR	147	4,79	152	5,01
LU0219424644 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS - GLO	EUR	40	1,31	101	3,32
LU0289473133 - PARTICIPACIONES JPMORGAN INVESTMENT FUND	EUR	98	3,20	97	3,19
LU0293295597 - PARTICIPACIONES ALLIANZ ENHANCED SHORT T	EUR	154	5,04	154	5,06
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV STABLE	EUR	102	3,32	101	3,31
LU0360483019 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	40	1,31		
LU0438336777 - PARTICIPACIONES BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR	152	4,95	149	4,89
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	106	3,46	104	3,41
LU1530900684 - PARTICIPACIONES CPR INVEST- GLOBAL DISRU	EUR	40	1,30	37	1,21
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INC EUR SH	EUR	44	1,44	43	1,42
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	102	3,31	101	3,32
LU1717117623 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - TWENTYFO	EUR	61	1,98		
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD- EUROPE	EUR	47	1,54		
LU1849560120 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE LUX- CREDIT	EUR	100	3,26	99	3,25
LU1881796145 - PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME FD	EUR	177	5,79	175	5,74
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	154	5,02	151	4,97
LU1325141510 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND- TWENTYFOU	EUR			60	1,98
TOTAL IIC		2.177	71,08	2.127	69,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.575	84,06	2.519	82,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.995	97,79	2.947	96,82

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Durante el periodo la sicav no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.