

RUBICON INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1491

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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) (915 123 123)

Correo Electrónico

contactesantanderpb@gruposantander.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: 28/12/2000

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: 4, 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,44	0,33	1,44	1,04

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,68	0,36	2,68	0,18

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	2.739.669,00	2.744.761,00
Nº de accionistas	245,00	270,00
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	4.224	1,5418	1,4311	1,5428
2022	3.928	1,4311	1,4145	1,6633
2021	4.514	1,6528	1,4498	1,6600
2020	4.055	1,4583	1,0558	1,5039

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		0,20	0,20		0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	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
7,73	3,40	4,19	0,75	-1,47	-13,41	13,34	0,24	-9,60

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)	0,42	0,39	0,22	0,19	0,20	0,88	0,80	0,71	0,74

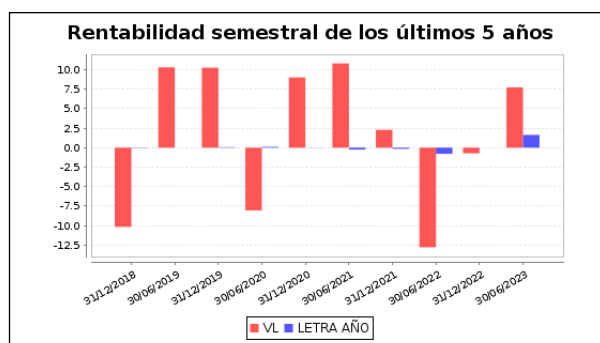
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 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	4.073	96,43	3.834	97,61
* Cartera interior	593	14,04	314	7,99
* Cartera exterior	3.474	82,24	3.519	89,59
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,14	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	130	3,08	85	2,16
(+/-) RESTO	21	0,50	9	0,23
TOTAL PATRIMONIO	4.224	100,00 %	3.928	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)	3.928	3.966	3.928	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,19	-0,24	-0,19	-20,98
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,44	-0,70	7,44	-1.171,79
(+) Rendimientos de gestión	7,95	-0,32	7,95	-2.574,43
+ Intereses	0,02	0,00	0,02	2.382,52
+ Dividendos	1,29	0,71	1,29	83,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,37	-0,77	6,37	-932,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	0,00	-0,16	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,37	-0,24	0,37	-256,12
± Otros resultados	0,04	-0,02	0,04	-300,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,38	-0,51	35,49
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,20	-1,12
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,05	-12,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,04	-0,08	76,81
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,03	-0,14	434,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-93,53
+ 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	-93,53
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.224	3.928	4.224	

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

3. Inversiones financieras

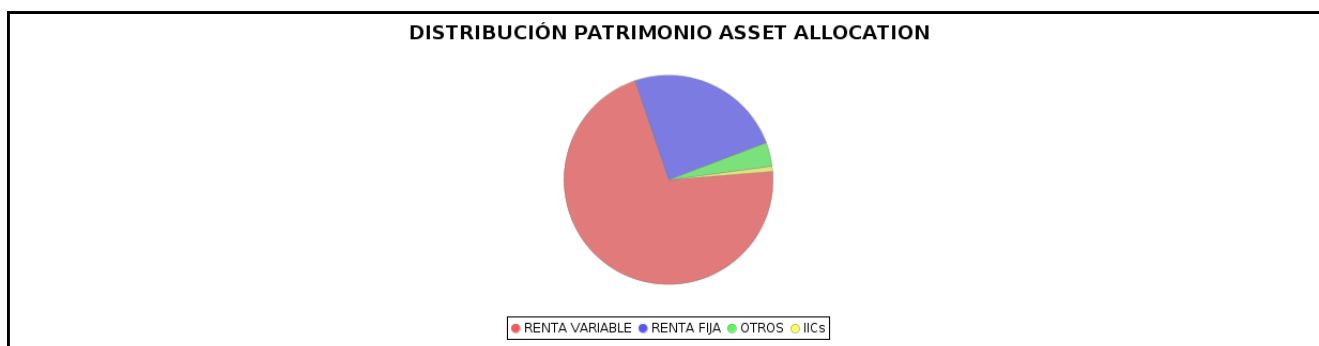
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	190	4,51		
TOTAL RENTA FIJA	190	4,51		
TOTAL RV COTIZADA	402	9,52	314	8,01
TOTAL RENTA VARIABLE	402	9,52	314	8,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	593	14,03	314	8,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	839	19,86		
TOTAL RENTA FIJA	839	19,86		
TOTAL RV COTIZADA	2.603	61,62	2.438	62,08
TOTAL RENTA VARIABLE	2.603	61,62	2.438	62,08
TOTAL IIC	32	0,76	1.081	27,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.474	82,24	3.519	89,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.067	96,27	3.834	97,62

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
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.25 30/07/24	Compras al contado	48	Inversión
Total subyacente renta fija		48	
TOTAL OBLIGACIONES		48	

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 ningun 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
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: 2.556.659,11 - 93,32%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,34 - 8,41%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,58 - 14,27%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 79,96

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 3,55

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

Termina el primer semestre del ejercicio 2023, caracterizado por la continuidad del proceso de tensionamiento monetario agresivo que empezó el pasado ejercicio en las principales economías globales ante la necesidad de controlar una inflación desbocada. Estos esfuerzos han tenido un resultado generalmente satisfactorio en el grueso de las economías, en la medida en que una vez alcanzado el pico de inflación a finales del pasado ejercicio y principios de este (dependiendo de cada economía) hemos observado un proceso de moderación del ritmo de avance de los precios.

Así, desde métricas cercanas a prácticamente doble dígito, el ritmo de avance del IPC ha venido moderándose en la primera mitad de año hasta cotas más próximas a los niveles objetivos de los bancos centrales. Esta moderación del avance de los precios obedece fundamentalmente al menor impacto de los precios de la energía y del transporte. A pesar de lo anterior, es la evolución comportamiento de la inflación subyacente lo que preocupa a las distintas autoridades monetarias, dado que el ritmo de bajada de los precios ligados al sector servicios y de los componentes de vivienda (alquileres) está siendo mucho más lento de lo deseado.

En este contexto, y teniendo en cuenta que el tensionamiento monetario tarda siempre dos o tres trimestres en trasladarse a la economía, los bancos centrales rebajaron el ritmo de tensionamiento monetario en la última parte del 1S23, señalizando que los tipos de interés estarían ya cerca de alcanzar niveles máximos en el ciclo de tensionamiento, y que se mantendrían en cotas elevadas durante un tiempo prolongado.

Durante el periodo sorprendió positivamente la resistencia cíclica de las economías, sobre todo del sector servicios, ante el proceso de tensionamiento monetario, evitando la *¿telegrafada¿* recesión. En adelante, esperamos que (i) la actividad en la segunda parte del ejercicio modere de manera gradual ante el incremento del coste de la financiación, en un proceso, en el que si llega a producirse una recesión en alguna zona geográfica, ésta sería de escaso calado, y, en paralelo, (ii) la inflación continúe en un proceso de lenta convergencia hacia los objetivos de los bancos centrales.

En mercado, el comportamiento de los activos a lo largo del periodo fue positivo de punto a punto, aunque no estuvo exento de volatilidad, con episodios como el rescate de la banca mediana estadounidense acaecido en marzo. En cualquier caso, el grueso de los índices bursátiles desarrollados, tanto en EEUU como en la zona Euro, acumuló subidas próximas al 15% en el periodo, destacando el buen comportamiento del sector tecnológico (Nasdaq +30%). En la esfera emergente, a pesar del buen comportamiento general del activo renta variable, los índices chinos se quedaron atrás, ante las dudas que genera la recuperación de la actividad en el país.

En lo que respecta a la renta fija, en general el activo terminó el periodo con una rentabilidad moderadamente positiva (en torno al 2,5%, dependiendo de la duración y la tipología -renta fija corporativa mejor que la gubernamental-) tanto en EEUU como en la zona Euro. Destacó también la moderación del precio de las materias primas en el periodo (con caídas próximas al 10%), a excepción del oro, que mantuvo su papel como activo refugio.

En adelante, la combinación del ajuste cíclico moderado y escalonado con tipos de interés próximos a la pausa se configura como un buen momento para mantener un alto grado de diversificación en las carteras de inversión, aprovechando, por un lado, un mejor momentum de beneficios de lo esperado y unas valoraciones ajustadas, y, por el otro, unos niveles atractivos

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 0,00% en RF en directo, 70,09% en RV en directo y 27,53% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 51,21% en divisa EUR, un 34,67% en divisa USD, un 4,15% en divisa GBP, un 2,78% en divisa DKK, un 2,76% en divisa NOK y un 2,05% en divisa CHF.

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: 24,37% en RF en directo, 71,14% en RV en directo y 0,76% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 60,23% en divisa EUR, un 24,28% en divisa USD, un 5,64% en divisa GBP, un 3,13% en divisa DKK y un 2,99% en divisa NOK.

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 valores que más han aportado son: META PLATFORMS INC-CLASS A, ASML HOLDING NV (HOLANDA), INDITEX y los valores que menos han aportado son: ELEVANCE HEALTH INC, BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC, INTUITIVE SURGICAL INC.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA

La SICAV no tiene índice de referencia.

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 7,73%. 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 0,41% 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.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 7,53% hasta 4.223.949,17 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 25 lo que supone 245 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 3,40% y la acumulada en el año de 7,73%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,39% durante el trimestre de los cuales un 0,02% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 2,68% en el periodo*.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.

N/A

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

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 4,51% en renta fija interior, un 19,86% en renta fija exterior, un 9,52% en renta variable interior y un 61,62% en renta variable exterior.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

La Sicav hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, la SICAV tuvo un grado de apalancamiento medio de 22,06% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,54% . Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

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

En el primer semestre de 2023 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.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 6,46.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

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.

6. INFORMACIÓN 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 ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre de 2023 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	%
XS2575952697 - RFIJA BANCO SANTANDER. 3.88 2028-01-16	EUR	98	2,33		
XS1968846532 - RFIJA CAIXABANK SA 1.12 2026-03-27	EUR	92	2,18		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		190	4,51		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		190	4,51		
TOTAL RENTA FIJA		190	4,51		
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	119	2,82		
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	148	3,51	145	3,69
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	135	3,19	170	4,32
TOTAL RV COTIZADA		402	9,52	314	8,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		402	9,52	314	8,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		593	14,03	314	8,01
IT0005386922 - RFIJA BANCA MONTE DEI [0.88 2026-10-08	EUR	89	2,11		
FR0014004GE5 - RFIJA SOCIETE GENERALE[0.25 2027-07-08	EUR	85	2,02		
FR001400HOZ2 - RFIJA LA BANQUE POSTAL[4.00 2028-05-03	EUR	99	2,34		
XS1499602289 - RFIJA BLACKSTONE HDG [1.00 2026-10-05	EUR	89	2,10		
XS2634687912 - RFIJA BANK OF AMERICA [4.13 2028-06-12	EUR	99	2,35		
XS1722801708 - RFIJA BNP PARIBAS SA[1.50 2028-05-23	EUR	88	2,08		
XS1750122225 - RFIJA BANQUE FEDERATIV[0.75 2025-07-17	EUR	93	2,20		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		642	15,20		
XS1074382893 - RFIJA WELLS FARGO AND [2.12 2024-06-04	EUR	98	2,32		
XS0787527349 - RFIJA PHILIP MORRIS IN[2.88 2024-05-30	EUR	99	2,34		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		197	4,66		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		839	19,86		
TOTAL RENTA FIJA		839	19,86		
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	108	2,56	132	3,37
FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	122	2,90	97	2,48
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	135	3,20	218	5,54
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	110	2,61	92	2,33
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	127	3,00		
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	110	2,59		
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	115	2,72		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	132	3,13	109	2,78
NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	117	2,77		
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	122	2,88		
US30303M1027 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	175	4,14	81	2,06
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	123	2,92		
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	126	2,99	108	2,76
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	116	2,76		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	158	3,73	104	2,64
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY AND CO	USD	173	4,09	229	5,84
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	139	3,29		
US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy	USD	126	2,98	137	3,48
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	139	3,29	140	3,57
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	130	3,07		
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD			11	0,27
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD			25	0,64
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR			76	1,95
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD			254	6,48
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF			17	0,43
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD			48	1,22
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF			64	1,62
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LTD	USD			33	0,84
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP			163	4,15
US7594701077 - ACCIONES RELIANCE INDUSTRIES LTD	USD			112	2,84
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.	USD			188	4,79
TOTAL RV COTIZADA		2.603	61,62	2.438	62,08
TOTAL RENTA VARIABLE		2.603	61,62	2.438	62,08
LU0996181599 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX SOLUT. - AM	EUR	32	0,76		
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND	EUR			82	2,09
LU2122596591 - PARTICIPACIONES M&G GLOBAL FLOATING RATE	EUR			91	2,33
LU1209509329 - PARTICIPACIONES UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	EUR			60	1,54
LU1529955392 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND - BOND AGGR	EUR			37	0,95
FR0011510023 - PARTICIPACIONES CANDRIAM INDEX ARBITRAGE	EUR			30	0,76
LU1829218749 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF COMMODITIES CR	EUR			89	2,27
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR			132	3,35
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATIONAL S	EUR			77	1,95
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR			77	1,96
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR			62	1,57
LU0289473133 - PARTICIPACIONES JPMORGAN INVESTMENT FUND	EUR			30	0,76
FR0011510031 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT CRED	EUR			30	0,76
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV S	EUR			131	3,33
LU1184248083 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO SHOR	EUR			154	3,91
TOTAL IIC		32	0,76	1.081	27,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.474	82,24	3.519	89,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.067	96,27	3.834	97,62

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.