

COSTA RICA INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2458

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

Auditor: DELOITTE S.L.

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.santanderpb.es.

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) (Tlf: 902 24 24 24)

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: 02/08/2002

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, 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,13	0,35	0,56

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
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	3.180.696,00	3.180.726,00
Nº de accionistas	198,00	200,00
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	22.816	7,1734	7,0965	7,2004
2020	21.356	6,7142	5,1232	7,0371
2019	21.455	6,7276	5,6892	6,7558
2018	17.495	5,6879	5,6420	5,9300

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	0,05		0,05	0,15		0,15	patrimonio	
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 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
6,84	0,13	2,43	4,17	6,43	-0,20	18,28	-1,61	7,07

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,08	0,10	0,07	0,08	0,34	0,35	0,35	0,39

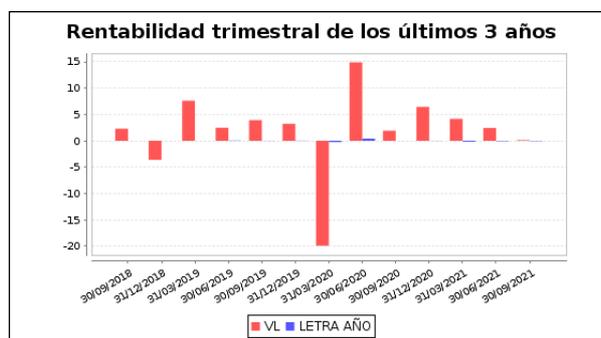
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	22.509	98,65	22.517	98,82
* Cartera interior	3.379	14,81	3.233	14,19
* Cartera exterior	18.438	80,81	18.702	82,07
* Intereses de la cartera de inversión	571	2,50	464	2,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	120	0,53	119	0,52
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	330	1,45	292	1,28
(+/-) RESTO	-22	-0,10	-22	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	22.816	100,00 %	22.787	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)	22.787	22.246	21.356	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	-0,01	-27,17
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,13	2,42	6,55	-94,49
(+) Rendimientos de gestión	0,21	2,54	6,86	-91,69
+ Intereses	1,57	1,47	4,81	8,58
+ Dividendos	0,05	0,08	0,13	-27,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,31	0,75	1,27	-278,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,06	0,01	0,51	955,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,02	-0,11	135,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,21	0,26	0,07	-184,84
± Otros resultados	0,09	0,01	0,19	1.307,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,12	-0,31	-35,41
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	-0,05	-0,15	2,83
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	2,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-68,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-52,41
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,07	-88,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	18,82
+ 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	18,82
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.816	22.787	22.816	

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

3. Inversiones financieras

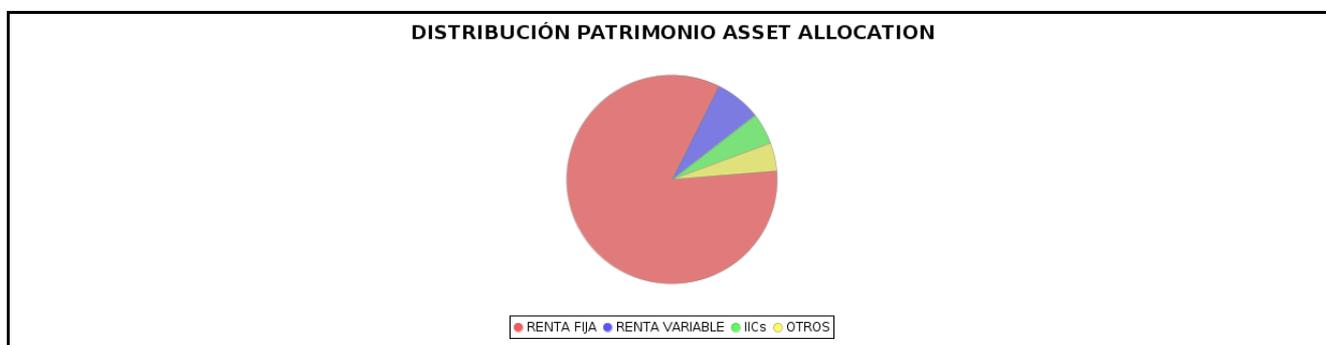
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.317	10,15	2.316	10,17
TOTAL RENTA FIJA	2.317	10,15	2.316	10,17
TOTAL RV COTIZADA	1.062	4,64	917	4,01
TOTAL RENTA VARIABLE	1.062	4,64	917	4,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.379	14,79	3.233	14,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.786	73,53	17.005	74,65
TOTAL RENTA FIJA	16.786	73,53	17.005	74,65
TOTAL RV COTIZADA	542	2,38	537	2,36
TOTAL RENTA VARIABLE	542	2,38	537	2,36
TOTAL IIC	1.111	4,87	1.159	5,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.438	80,78	18.702	82,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.818	95,57	21.935	96,27

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	

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés</p> <p>Accionistas significativos: 6.499.752,28 - 40,87%</p> <p>Accionistas significativos: 6.499.752,28 - 40,87%</p> <p>Accionistas significativos: 7.647.983,53 - 48,09%</p> <p>Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,2 - 0,89%</p> <p>Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 0,06</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>A lo largo del tercer trimestre del ejercicio el entorno cíclico emitió muestras de moderación gradual, con unas sorpresas positivas en materia de actividad que fueron perdiendo algo de fuelle a medida que avanzaba el periodo. Parte de esta moderación tuvo que ver con la incidencia de la variante vírica ¿Delta¿, con un impacto desacompañado en las distintas economías globales, en función del momento de incidencia y, sobre todo, de la rigurosidad de las medidas aplicadas por las distintas autoridades para contener los brotes pandémicos (que en algunas economías tuvieron más incidencia en el sector servicios, debido al incremento de las restricciones).</p> <p>En paralelo, a medida que avanzaba el periodo, se hicieron cada vez más patentes las presiones crecientes en materia de precios. Mientras en trimestres anteriores, el incremento de la inflación estuvo más relacionado con el efecto base provocado por la incidencia de la pandemia, a medida que avanza el tiempo el incremento de los precios está derivando en mayor medida (i) del lento ajuste de la oferta ante el incremento sincronizado de la demanda global, lo que está teniendo su incidencia en la subida generalizada de los precios de las materias primas (especialmente las energéticas), (ii) el incremento de los costes del transporte (fundamentalmente vía marítima) y los cuellos de botella en las cadenas de producción globales derivados de los parones en determinadas industrias clave. A pesar de lo anterior, los precios en términos subyacentes se mantuvieron todavía en cotas relativamente moderadas, y las expectativas del consumidor se hallaban todavía ancladas al finalizar el trimestre.</p> <p>De ahí que los principales bancos centrales mantuvieran durante el periodo un discurso en el que advertían del carácter transitorio de estas presiones en materia de precios. Así, las decisiones que tomaron tanto la Reserva Federal (Fed) como el Banco Central Europeo (BCE) en diferentes reuniones, así como las declaraciones vertidas en el simposio de banqueros centrales de Jackson Hole, apuntaron a una normalización paulatina de su política monetaria, empezando, en un primer estadio, por la finalización progresiva de los programas extraordinarios de compra de activos (que en el caso de</p>
--

la Fed empezaría más pronto que tarde) y, mucho más alejado en el tiempo, un proceso de subidas de tipos de interés gradual, que vendría condicionado por la recuperación total del empleo perdido en la pandemia. En este punto, hay que alabar la excelente política de comunicación que mantuvieron tanto la Fed como el BCE en sus diversas comparecencias, evitando introducir volatilidad adicional en el mercado, si bien hay que señalar que durante la última parte del mes de septiembre el mercado habría empezado a dudar del grado de ¿transitoriedad¿ del incremento de los precios, descontando parcialmente un calendario de normalización monetaria algo menos atenuado.

En cualquier caso, no cabe duda de que el grueso de los principales indicadores económicos se movió todavía en coordenadas compatibles con un fuerte ritmo de expansión a nivel agregado, pero parece que poco a poco el ciclo va perdiendo cierta exuberancia, dinámica que responde en cierta medida a la lógica de pasar de una fase de recuperación a una de expansión.

Nuestro escenario central seguiría apuntando a la continuidad de ritmos de crecimiento económico a nivel global superiores al potencial a 12 meses vista, con moderación de las elevadas presiones de costes a partir de mediados de 1S22, lo que, junto con la ausencia de efectos de segunda ronda graves, permitiría devolver la inflación a la proximidad del objetivo de los bancos centrales.

En clave de activos, podemos diferenciar el tercer trimestre del ejercicio en dos partes bien definidas. La primera, como continuidad del segundo trimestre en mercado, que se extendió hasta prácticamente principios de agosto, con un alza generalizada de los activos de riesgo y las curvas Tesoro relajándose de manera significativa hasta alcanzar rentabilidades mínimas del ejercicio. A partir de entonces, coincidiendo con el tono menos acomodaticio de los bancos centrales, pudimos observar un entorno mucho más volátil para los activos de riesgo, que terminaron el mes de septiembre con saldo negativo, acompañado de un tensionamiento gradual de las curvas Tesoro núcleo, especialmente en la parte larga de estas, donde la TIR del bono a 10 años en EEUU y Alemania experimentó subidas de 30 pb desde los mínimos del mes de agosto.

En cualquier caso, en términos agregados el balance del conjunto del trimestre fue ligeramente positivo para los índices bursátiles desarrollados (S&P 500; +0,23% y EuroStoxx; +0,39%), mientras que el selectivo español (Ibex-35) terminó con un saldo ligeramente negativo en el periodo (-0,28%). Entre el resto de los índices desarrollados destacó el buen comportamiento del principal índice japonés (Nikkei 225; +2,29%), al calor de las novedades de corte político, como la dimisión del primer ministro y la promesa por parte del banco central de más estímulo. Para los índices emergentes, el balance del periodo fue negativo sin paliativos, con un saldo del índice MSCI Emergentes de -8,84%. En términos regionales, Asia se comportó mejor en su conjunto que LatAm (-10,18% frente a -14,96%), a pesar del pésimo comportamiento de la bolsa china (con caídas superiores al 18%) debido a la incertidumbre derivada, en un primer momento, de las intervenciones del Gobierno chino en las empresas de tecnología y educación (y de que el riesgo de que la intervención estatal se trasladase a sectores adicionales) y, en un segundo estadio, por las dificultades financieras de algunas compañías del sector inmobiliario (con el incremento de riesgo de impago del promotor Evergrande).

En el mercado de renta fija, como señalábamos anteriormente, asistimos a un primer periodo de relajación de las curvas Tesoro, que duró hasta principios de agosto, seguido de una segunda parte del trimestre de tensionamiento. Así, aunque la TIR del bono a 10 años en EEUU, de punto a punto intertrimestral se situó en niveles similares (1,47% frente a 1,49%), en el ínterin transitó por cotas del 1,20%. Aunque con magnitudes diferentes, lo mismo podemos decir del comportamiento del bono del Tesoro a 10 alemán (en niveles de -0,20% a principio y a final del trimestre, pero anotándose mínimos a principios de agosto en niveles de -0,50%). Por su parte, la renta fija corporativa investment grade, a pesar de contar con diferenciales ajustados, tuvo un comportamiento plano en el trimestre, mientras que la renta fija high yield terminó el período con leves pérdidas al calor de los episodios de aversión al riesgo de finales de septiembre.

La fotografía del mercado la completaron un tono muy positivo de las materias primas, con una revalorización superior al 6,5% en términos agregados de los principales índices compuestos, destacando la evolución positiva de la energía (+4,85%) y de los metales industriales. La excepción fue el oro, que acumuló en el periodo una caída cercana al 1%. Por último, en el mercado cambiario destacamos la apreciación generalizada del dólar estadounidense tanto frente al euro (hasta niveles de 1,158 desde cotas de 1,185) como frente a las principales divisas emergentes.

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 84,82% en RF en directo, 6,37% en RV en directo y 5,08% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 46,48% en divisa USD, un 34,18% en divisa EUR, un 11,65% en divisa GBP y un 3,96% en divisa MXN.

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: 83,68% en RF en directo, 7,02% en RV en directo y 4,87% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 47,49% en divisa USD, un 34,19% en divisa EUR, un 9,99% en divisa GBP y un 3,90% en divisa MXN.

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.

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 6,84%. 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 0,26% 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 0,13% hasta 22.816.308,74 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 2 lo que supone 198 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 0,13% y la acumulada en el año de 6,84%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,08% 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 0,19% durante el trimestre y superior al Ibex 35 en 0,41%, 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 10,15% en renta fija interior, un 73,53% en renta fija exterior, un 4,64% en renta variable interior y un 2,38% en renta variable exterior.

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.

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

En el tercer trimestre 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 2021 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	%
XS1512736379 - RFIJA BANCO DE CREDITO 9.00 2026-11-03	EUR	101	0,44	104	0,45
US05946KAG67 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 6.50 2049-12-05	USD	377	1,65	369	1,62
XS1611858090 - RFIJA BANCO DE SABADEL 6.50 2049-11-18	EUR	411	1,80	412	1,81
XS1626771791 - RFIJA BANCO DE CREDITO 7.75 2027-06-07	EUR	106	0,46	106	0,47
XS1645651909 - RFIJA CAIXABANK SA 6.00 2049-10-18	EUR	207	0,91	209	0,92
ES0840609004 - RFIJA CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	225	0,99	226	0,99
ES0844251001 - RFIJA IBERCAJA BANCO, 7.00 2049-10-06	EUR	212	0,93	214	0,94
XS1880365975 - RFIJA CAIXABANK SA 6.38 2049-12-19	EUR	650	2,85	656	2,88
XS1960252606 - RFIJA BENGOA ABENEWCO 0.25 2023-03-31	EUR	28	0,12	20	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.317	10,15	2.316	10,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.317	10,15	2.316	10,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		2.317	10,15	2.316	10,17
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	39	0,17	37	0,16
ES0105495008 - ACCIONES ALL IRON RE I SOCIMI SA	EUR	195	0,85		
ES0105521001 - ACCIONES ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A	EUR	99	0,43	104	0,46
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	95	0,42	87	0,38
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	65	0,29	67	0,29
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	56	0,24	46	0,20
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	144	0,63	132	0,58
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	64	0,28	74	0,32
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	138	0,61	129	0,57
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	44	0,19	42	0,19
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	49	0,21	48	0,21
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	28	0,12	36	0,16
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	47	0,20	46	0,20
ES0182870198 - ACCIONES SACYR SA	EUR			1	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR			67	0,29
TOTAL RV COTIZADA		1.062	4,64	917	4,01
TOTAL RENTA VARIABLE		1.062	4,64	917	4,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.379	14,79	3.233	14,18
US900123CP36 - RFIJA REPUBLIC OF TURK 5.12 2028-02-17	USD	161	0,70	161	0,71
USP06518AG23 - RFIJA COMMONWEALTH OF 6.00 2028-11-21	USD	148	0,65	170	0,75
XS2214237807 - RFIJA REPUBLIC OF ECUA 5.00 2030-07-31	USD	70	0,31	70	0,31
XS2214238441 - RFIJA REPUBLIC OF ECUA 1.00 2035-07-31	USD	91	0,40	94	0,41
XS2214239175 - RFIJA REPUBLIC OF ECUA 0.50 2040-07-31	USD	19	0,08	20	0,09
XS2214239506 - RFIJA REPUBLIC OF ECUA 0.00 2030-07-31	USD	7	0,03	7	0,03
USP3699PGH49 - RFIJA COSTA RICA GOVER 7.00 2044-04-04	USD	171	0,75	174	0,77
XS1750113661 - RFIJA OMAN GOVERNMENT 5.62 2028-01-17	USD	177	0,78	175	0,77
XS1793329225 - RFIJA IVORY COAST GOVE 5.25 2030-03-22	EUR	104	0,46	105	0,46
XS1807305328 - RFIJA REPUBLICA ARABE 5.62 2030-04-16	EUR	284	1,25	300	1,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.232	5,41	1.277	5,62
DE000A2NB965 - RFIJA KAEFER ISOLIERT 5.50 2024-01-10	EUR	100	0,44	101	0,44
DE000DB7XHP3 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 6.00 2049-04-30	EUR	508	2,23	511	2,24
FR0013183571 - RFIJA TEREOS FINANCE G 4.12 2023-06-16	EUR	96	0,42	96	0,42
XS2030531938 - RFIJA YANLORD LAND HK 6.80 2024-02-27	USD	176	0,77	180	0,79
XS1046224884 - RFIJA UNICREDIT SPA 8.00 2049-06-03	USD	331	1,45	330	1,45
XS1614415542 - RFIJA INTESA SANPAOLO 6.25 2049-11-16	EUR	219	0,96	220	0,97
XS2055399054 - RFIJA GREENLAND GLOBAL 6.75 2023-09-26	USD	109	0,48	139	0,61
XS2060957177 - RFIJA KUNMING MUNICIPA 5.80 2022-10-17	USD	167	0,73	156	0,69
US706451BG56 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.62 2035-06-15	USD	123	0,54	122	0,54
XS1071551391 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 7.12 2049-04-30	GBP	511	2,24	511	2,24
USF1058YHX97 - RFIJA BNP PARIBAS SA 7.20 2049-06-25	USD	453	1,99	452	1,98
USU11128AA05 - RFIJA BROOKFIELD PROPE 5.75 2026-05-15	USD	179	0,78	177	0,78
XS1121908211 - RFIJA TATA MOTORS LTD 5.75 2024-10-30	USD	180	0,79	177	0,78
US71645WA042 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL 6.88 2040-01-20	USD	197	0,86	203	0,89
US71654QCP54 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.50 2029-01-23	USD	176	0,77	172	0,76
USP1850NAA92 - RFIJA BRASKEM IDESA SA 7.45 2029-11-15	USD	184	0,80	180	0,79
US022249AU09 - RFIJA HOWMET AEROSPACE 6.75 2028-01-15	USD	370	1,62	357	1,56
XS2271356201 - RFIJA WEBUILD SPA 5.88 2025-12-15	EUR	222	0,97	222	0,97
USU24019AG38 - RFIJA DCP MIDSTREAM OP 5.85 2043-05-21	USD	80	0,35	78	0,34
XS2244837162 - RFIJA TEREOS FINANCE G 7.50 2025-10-30	EUR	216	0,95	215	0,94
XS0282382588 - RFIJA JPMORGAN CHASE A 8.21 2027-01-16	MXN	51	0,22	53	0,23
CH0286864027 - RFIJA UBS GROUP AG 6.88 2167-08-07	USD	246	1,08	241	1,06
XS2287892751 - RFIJA JERROLD FINCO PL 5.25 2027-01-15	GBP	243	1,06	242	1,06
USY2R2RAB56 - RFIJA DELHI INTL AIRPO 6.12 2026-10-31	USD	174	0,76	173	0,76
XS0300626479 - RFIJA INTER - AMERICAN 7.50 2024-12-05	MXN	191	0,84	196	0,86
BE6318634548 - RFIJA SARENS FINANCE C 5.75 2027-02-21	EUR	149	0,65	148	0,65
USC3314PAD80 - RFIJA ELDORADO GOLD CO 6.25 2029-09-01	USD	171	0,75		
US03512TAB70 - RFIJA ANGLOGOLD ASHANT 6.50 2040-04-15	USD	266	1,16	262	1,15
USD4000PAK87 - RFIJA HO VERWALTUNGS 6.38 2029-05-15	USD	190	0,83	185	0,81
XS1405769990 - RFIJA INEOS GROUP HOLD 5.38 2024-08-01	EUR	101	0,44	101	0,44
US64110LAT35 - RFIJA NETFLIX INC 5.88 2028-11-15	USD	212	0,93	207	0,91
USU43279AH81 - RFIJA HILCORP ENERGY C 6.25 2028-11-01	USD	106	0,47	106	0,47
US845467AL33 - RFIJA SOUTHWESTERN ENE 6.45 2025-01-23	USD	344	1,51	629	2,76
XS0474660676 - RFIJA LLOYDS BANK PLC 12.00 2049-12-16	USD	447	1,96	459	2,02
USP4954BAF33 - RFIJA GRUPO KUO SAB DE 5.75 2027-07-07	USD	179	0,78	177	0,78
USG50027AE42 - RFIJA JAGUAR LAND ROVE 5.62 2023-02-01	USD	166	0,73	163	0,72
XS1533914591 - RFIJA ADLER PELZER HLDJ 4.12 2024-04-01	EUR	92	0,40	96	0,42
XS1567439689 - RFIJA BANQUE CENTRALE 5.62 2024-02-17	EUR	626	2,74	692	3,04
USQ60976AA78 - RFIJA MINERAL RESOURCE 8.12 2027-05-01	USD	189	0,83	187	0,82
USL62788AA99 - RFIJA STENA INTERNATIO 5.75 2024-03-01	USD	173	0,76	168	0,74
USU6422PAA67 - RFIJA NEW FORTRESS ENE 6.75 2025-09-15	USD	132	0,58		
USG64252AA01 - RFIJA NEPTUNE ENERGY B 6.62 2025-05-15	USD	178	0,78	174	0,76
XS1642686676 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 6.88 2049-07-19	USD	177	0,77	179	0,79
USU6536LAA80 - RFIJA INGL ENERGY OP F 7.50 2026-02-01	USD	130	0,57		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US06738EBA29 - RFIIA BARCLAYS PLC 7.75 2049-12-15	USD	213	0,93	210	0,92
XS1691468026 - RFIIA NIBC BANK NV 6.00 2049-10-15	EUR	213	0,93	211	0,93
USU7024RAA24 - RFIIA PAR PHARMACEUTIC 7.50 2027-04-01	USD	88	0,39		
USP3711HAF66 - RFIIA GUACOLDA ENERGIA 4.56 2025-04-30	USD	114	0,50	121	0,53
XS1713463633 - RFIIA KRATON POLYMERS 5.25 2026-05-15	EUR	103	0,45	103	0,45
XS0718502007 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 6.25 2026-12-14	GBP	392	1,72	398	1,74
US87927VAF58 - RFIIA TELECOM ITALIA C 6.38 2033-11-15	USD	400	1,75	401	1,76
US87927VAR96 - RFIIA TELECOM ITALIA C 7.20 2036-07-18	USD	106	0,46	109	0,48
XS1793255941 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	315	1,38	336	1,47
XS1794209459 - RFIIA PAPREC HOLDING S 4.00 2025-03-31	EUR	101	0,44	101	0,44
XS1825417535 - RFIIA DANSKE BANK A/S 7.00 2049-06-26	USD	243	1,07	237	1,04
US382550BF73 - RFIIA GOODYEAR TIRE & 5.00 2026-05-31	USD	260	1,14	255	1,12
USU8302LAK45 - RFIIA TALLGRASS NRG PR 6.00 2031-09-01	USD	128	0,56		
XS0835891838 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 5.38 2029-10-01	GBP	127	0,56	127	0,56
XS1843461689 - RFIIA KONGSBERG ACT SY 5.00 2025-07-15	EUR	101	0,44	102	0,45
US78442FAZ18 - RFIIA NAVIENT CORP 5.62 2033-08-01	USD	123	0,54		
US88167AAL52 - RFIIA TEVA PHARMACEUTI 6.00 2024-04-15	USD	178	0,78	176	0,77
USU85969AD24 - RFIIA STILLWATER MININ 7.12 2025-03-31	USD	180	0,79	176	0,77
XS1860537619 - RFIIA MULHACEN PTE LTD 6.50 2023-08-01	EUR	180	0,79	177	0,78
XS0860706935 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 6.45 2022-12-05	MXN	210	0,92	213	0,93
USC86152AA04 - RFIIA STRATHCONA RESOU 6.88 2026-08-01	USD	85	0,37		
USW8758PAK22 - RFIIA STENA AB 7.00 2024-02-01	USD	177	0,77	174	0,76
USG9328DAJ93 - RFIIA VEDANTA RESOURCE 7.12 2023-05-31	USD	295	1,29	287	1,26
XS0949169923 - RFIIA AA BOND CO LTD 6.27 2025-07-31	GBP	134	0,59	132	0,58
XS1961010987 - RFIIA TURK SISE VE FAB 6.95 2026-03-14	USD	193	0,84	191	0,84
PTTAPDOM0005 - RFIIA TAP-TRANSPORTES 5.62 2024-12-02	EUR	160	0,70	162	0,71
MX95PE1X00J5 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 7.47 2026-11-12	MXN	183	0,80	185	0,81
XS0319509294 - RFIIA GENERAL ELECTRIC 8.35 2022-09-03	MXN			166	0,73
XS1703065620 - RFIIA CMA CGM, S.A. 5.25 2025-01-15	EUR			99	0,44
XS2024786035 - RFIIA CHINA HONGQIAO G 7.12 2022-07-22	USD			168	0,74
XS1577956516 - RFIIA MCLAREN FINANCE 5.00 2022-08-01	GBP			336	1,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.534	63,64	14.790	64,92
XS2024786035 - RFIIA CHINA HONGQIAO G 7.12 2022-07-22	USD	170	0,74		
XS1025866119 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 5.00 2022-02-15	GBP	232	1,02	235	1,03
XS0319509294 - RFIIA GENERAL ELECTRIC 8.35 2022-09-03	MXN	164	0,72		
XS1580431143 - RFIIA CHINA EVERGRANDE 8.25 2022-03-23	USD	38	0,17	139	0,61
XS1703065620 - RFIIA CMA CGM, S.A. 5.25 2021-10-15	EUR	84	0,37		
XS1747661772 - RFIIA EUROPEAN INVESTM 7.62 2022-01-12	MXN	91	0,40	92	0,40
XS1839368831 - RFIIA NEW METRO GLOBAL 7.50 2022-03-20	USD	163	0,72	165	0,72
XS1979285571 - RFIIA IRONXINGDA DEVEL 8.00 2022-04-24	USD	78	0,34	131	0,58
USU86660AD65 - RFIIA SUNCOKE ENERGY I 7.50 2025-06-15	USD			175	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.020	4,48	938	4,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.786	73,53	17.005	74,65
TOTAL RENTA FIJA		16.786	73,53	17.005	74,65
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	74	0,33	71	0,31
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	76	0,33	73	0,32
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	40	0,17	35	0,15
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	50	0,22	50	0,22
IT0003506190 - ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR	50	0,22	47	0,20
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	44	0,19	46	0,20
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	53	0,23	54	0,24
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	56	0,25	61	0,27
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	24	0,11	29	0,13
GB00B03MM408 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	40	0,18	34	0,15
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	35	0,15	38	0,17
TOTAL RV COTIZADA		542	2,38	537	2,36
TOTAL RENTA VARIABLE		542	2,38	537	2,36
IE00BK9Z4D62 - PARTICIPACIONES SEILERN WORLD GROWTH FUN	GBP	140	0,61	135	0,59
LU2183143846 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	179	0,79	179	0,78
LU1530900684 - PARTICIPACIONES CPR INVEST- GLOBAL DISRU	EUR	148	0,65	148	0,65
LU1548496618 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	USD	185	0,81	192	0,84
LU1814057912 - PARTICIPACIONES INVENCO FUNDS - INVENCO	GBP	109	0,48	116	0,51
LU1849566598 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE (LUX) - PAN	GBP	130	0,57	126	0,55
LU0859478934 - PARTICIPACIONES PICTET GREATER CHINA	GBP	219	0,96	265	1,16
TOTAL IIC		1.111	4,87	1.159	5,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.438	80,78	18.702	82,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.818	95,57	21.935	96,27
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US939648AE19 - RFIIA WASHINGTON PRIME 6.45 2024-08-15	USD	45	0,20	54	0,24
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1972092248 - RFIIA CFLD CAYMAN INVE 8.60 2024-04-08	USD	74	0,33	65	0,28

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.