

GESPRISA INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 194

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

Auditor: DELOITTE 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) (902 22 44 22)

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: 05/06/1998

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,22	0,67	1,22	1,09

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
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	40.339.571,00	40.269.910,00
Nº de accionistas	326,00	342,00
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	807.472	20,0169	20,0169	25,0848
2021	990.233	24,5899	19,7306	25,4576
2020	412.114	19,9051	15,5023	19,9836
2019	387.772	18,7205	14,9308	18,9171

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	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio			
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-18,60	-13,16	-6,26	5,84	-0,42	23,54	6,33	23,86	12,92

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,04	0,01	0,02	0,04	0,01	0,07	0,05	0,02	0,04

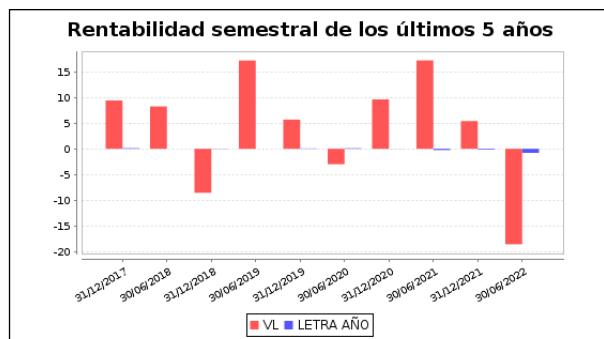
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimientos 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	725.413	89,84	963.298	97,28
* Cartera interior	71.464	8,85	67.826	6,85
* Cartera exterior	653.946	80,99	895.473	90,43
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	75.729	9,38	24.823	2,51
(+/-) RESTO	6.331	0,78	2.112	0,21
TOTAL PATRIMONIO	807.472	100,00 %	990.233	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)	990.233	483.960	990.233	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,18	96,02	0,18	-99,66
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	-20,81	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	-20,25	24,68	-20,25	-247,42
(+) Rendimientos de gestión	-19,96	25,28	-19,96	-241,79
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	30.306,31
+ Dividendos	2,22	2,68	2,22	48,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,01	0,08	1.553,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-22,71	22,43	-22,71	-281,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-10.125,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,46	0,16	0,46	408,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,60	-0,30	-11,12
- Comisión de sociedad gestora	0,00	-0,01	0,00	-33,94
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	-34,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	86,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	89,69
- Otros gastos repercutidos	-0,26	-0,56	-0,26	-15,63
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-57,10
+ 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	-57,10
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	807.472	990.233	807.472	

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 RV COTIZADA	71.464	8,86	67.826	6,85
TOTAL RENTA VARIABLE	71.464	8,86	67.826	6,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	71.464	8,86	67.826	6,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.706	2,82		
TOTAL RENTA FIJA	22.706	2,82		
TOTAL RV COTIZADA	631.240	78,20	895.473	90,39
TOTAL RENTA VARIABLE	631.240	78,20	895.473	90,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	653.946	81,02	895.473	90,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	725.410	89,88	963.298	97,24

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
TREASURY BILL 0 08/12/22 (USD)	Compras al contado	6.612	Inversión
TREASURY BILL 0 10/11/22 (USD)	Compras al contado	4.735	Inversión
TREASURY BILL 0 15/12/22 (USD)	Compras al contado	6.797	Inversión
TREASURY BILL 0 25/11/22 (USD)	Compras al contado	5.203	Inversión
Total subyacente renta fija		23346	
TOTAL OBLIGACIONES		23346	

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

Ejecución de la fusión entre Gesprisa Inversiones SICAV S.A. y Herprisa Inversiones SICAV S.A.

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: 234.198.963,28 - 96,44%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 7,26 - 0,8%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 54,53 - 5,99%

Comisión de liquidación e intermediación por ventas percibidas grupo gestora: 9.872,29

Comisión por liquidación e intermediación por compras percibidas grupo gestora: 14.032,29

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Tras un primer trimestre negativo para el conjunto de los activos financieros ante el impacto del conflicto bélico entre Ucrania y Rusia, el balance del segundo trimestre del ejercicio fue también adverso para el mercado, con pérdidas especialmente intensas en el mes de junio.

La subida de los costes energéticos derivada del conflicto bélico ha permeado al conjunto de las economías globales (salvo alguna excepción como China o Japón) vía efectos de segunda ronda, lo que ha redundado en un incremento significativo en el precio de bienes y servicios, con métricas de inflación que, en términos interanuales, se sitúan en cotas de dígito simple alto o incluso de doble dígito bajo. La tendencia al alza de los precios ha desembocado en que los principales bancos centrales desarrollados hayan dado un cambio de rumbo significativo a su política monetaria, con subidas de los tipos de interés de referencia en las principales economías, con la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra destacando por su rapidez y contundencia. En cambio, otros bancos centrales, como el Banco Central Europeo, sólo han tensionado su discurso y han preparado el terreno para iniciar su proceso de tensionamiento monetario en el mes de julio,

mientras que otros, como el Banco de Japón, dan la bienvenida a una inflación que les puede ayudar a abandonar definitivamente las coordenadas deflacionistas en las que se viene moviendo su economía desde hace tres décadas, si bien mantener una política monetaria acomodaticia les está causando problemas operativos en la gestión de su balance. Las subidas de tipos de interés y, sobre todo, la beligerancia mostrada con el cambio de discurso y expectativas por parte de los bancos centrales para luchar contra la inflación, aunque bien acogida inicialmente en el mercado, terminó en virar hacia temores de índole cíclica. Y es que a medida que se han ido endureciendo las condiciones financieras, hemos podido observar un deterioro de los principales registros macroeconómicos a nivel global. La consecuencia es que el mercado teme que el tensionamiento rápido y contundente de los tipos de interés termine ocasionando una recesión en términos de actividad.

A nuestro juicio, que es compartido también por el grueso de organismos internacionales a cierre del segundo trimestre de 2022, el tensionamiento de las condiciones financieras derivado de las acciones de los bancos centrales llevará aparejada una desaceleración del ritmo de la actividad en la segunda mitad del ejercicio. Hay que señalar que el riesgo recesivo es más elevado que hace unos meses, pero no es nuestro escenario central. Y es que este ciclo cuenta con algunas particularidades positivas respecto a ciclos pasados, diferencias que abarcan desde una mayor fortaleza de balance de familias y empresas, un caldo de cultivo propicio para la inversión (inducido, a nivel privado, por el cambio de modelo productivo en ciernes a la vista del comportamiento disfuncional de las cadenas de valor, y catapultado, a nivel público, por los planes gubernamentales desplegados), o una demanda agregada liberada tras los peores momentos de la Covid-19 y no satisfecha aún.

A pesar de nuestras expectativas cíclicas, la alta volatilidad y la percepción de riesgo elevada fueron las notas dominantes en mercado durante el último trimestre. En términos de comportamiento bursátil, el EuroStoxx cayó un 6% en el periodo, el S&P 500 se anotó un descenso próximo al 16%, y el Nikkei japonés se contrajo casi un 3,7%. En términos agregados, los índices de los países emergentes compartieron el comportamiento negativo en el trimestre (MSCI Emergentes -11,3%), lastrados, sobre todo, por la evolución de los mercados más ligados al conflicto (Rusia, especialmente).

En renta fija, el periodo se caracterizó por una fuerte volatilidad, asistiendo a un movimiento de significativo tensionamiento en las curvas Tesoro, con un pico que llegó a alcanzarse a finales de la primera quincena del mes de junio (la TIR del bono estadounidense llegó a acercarse a cotas del 3,50%), para luego experimentar una leve relajación a finales del periodo. De esta forma, la TIR del bono a 10 años americano terminó el segundo trimestre en niveles del 3%, algo más de 60 pb de subida en el periodo. La deuda alemana replicó aproximadamente el mismo patrón, con su TIR llegando a tocar temporalmente niveles próximos al 1,90%, si bien cerró el trimestre en niveles del 1,43% (con una subida de casi 90 pb respecto al cierre del primer trimestre). Estos vaivenes fueron reflejo, por un lado, de las expectativas del mercado (quizás, excesivas) en términos de endurecimiento monetario por parte de los bancos centrales y, por otro, de la corrección de estas a finales del trimestre, lo que facilitó una moderada relajación de las curvas en la recta final del periodo. En este contexto, la renta fija privada tuvo un pobre comportamiento en el trimestre, afectada tanto por el tensionamiento de la base como por el incremento de la prima de riesgo corporativa ante el deterioro de las expectativas cíclicas. Así, el crédito investment grade se anotó caídas superiores al 7%, mientras que la renta fija high yield experimentó un retroceso aún más significativo, con descensos superiores al 11% al descontarse una mayor tasa de default en un contexto macro más adverso.

Al contrario que en el 1T22, la cotización de las materias primas perdió algo de fuelle, con caídas en el periodo para los índices agregados de commodities próximas al 5%, a pesar de que las materias primas energéticas se anotaron un buen comportamiento en el trimestre. A pesar de lo anterior, esta clase de activo es de las pocas que en el conjunto del ejercicio sigue manteniendo un saldo positivo (con una revalorización cercana al 19% en la primera mitad de año). Por último, destacamos la depreciación generalizada del euro en el periodo frente a sus principales cruces.

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 0,00% en RF en directo, 97,24% en RV en directo y 0,00% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 58,73% en divisa USD, un 37,24% en divisa EUR, un 0,84% en divisa HKD y un 0,43% 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: 2,82% en RF en directo, 87,06% en RV en directo y 0,00% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 49,78% en divisa USD, un 38,40% en divisa EUR, un 1,25% en divisa GBP y un 0,45% en divisa HKD.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento negativo en el periodo*, ya que se ha visto perjudicado por la caída en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte. Los valores que más han aportado son: REPSOL S.A., SUBY. TOTALENERGIES SE (PARIS), BHP BILLITON ADR (USD) y los valores que menos han aportado son: META PLATFORMS INC-CLASS A, NVIDIA CORP, AMAZON COM (USD). La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de -18,60%. 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 0,04% 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* decreció en un 18,46% hasta 807.472.277,02 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 16 lo que supone 326 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de -13,16% y la acumulada en el año de -18,60%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,01% 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 inferior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en 12,57% durante el trimestre y inferior al Ibex 35 en 9,05%, debido principalmente al mal 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 0,00% en renta fija interior, un 2,82% en renta fija exterior, un 8,86% en renta variable interior y un 78,20% en renta variable exterior.

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 nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 100,18%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia. 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 ejercitará 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.

null

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

En el primer semestre 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 primer semestre de 2022 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	%
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	12.511	1,55	15.038	1,52
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	14.818	1,84	19.136	1,93
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	5.135	0,64		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	34.895	4,32	28.992	2,93
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	4.105	0,51	4.660	0,47
TOTAL RV COTIZADA		71.464	8,86	67.826	6,85
TOTAL RENTA VARIABLE		71.464	8,86	67.826	6,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		71.464	8,86	67.826	6,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912796V631 - RFIJA UNITED STATES TR 0.00 2022-10-20	USD	3.792	0,47		
US912796V714 - RFIJA UNITED STATES TR 0.00 2022-10-27	USD	3.791	0,47		
US912796W548 - RFIJA UNITED STATES TR 0.00 2022-11-10	USD	3.787	0,47		
US912796W704 - RFIJA UNITED STATES TR 0.00 2022-11-25	USD	3.784	0,47		
US912796X611 - RFIJA UNITED STATES TR 0.00 2022-12-08	USD	3.777	0,47		
US912796X793 - RFIJA UNITED STATES TR 0.00 2022-12-15	USD	3.775	0,47		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		22.706	2,82		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.706	2,82		
TOTAL RENTA FIJA		22.706	2,82		
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	18.919	2,34	21.162	2,14
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	34.235	4,24	34.783	3,51
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	14.476	1,79	22.191	2,24
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	19.624	2,43	23.644	2,39
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	17.234	2,13	23.202	2,34
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3.599	0,45	6.161	0,62
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.623	0,45	6.134	0,62
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	11.114	1,38	14.480	1,46
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	13.855	1,72	18.982	1,92
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE (RV)	EUR	23.389	2,90	39.360	3,97
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	3.743	0,46		
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	3.448	0,43	6.277	0,63
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	7.986	0,99	6.783	0,68
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	15.482	1,92	26.061	2,63
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	6.269	0,78	5.525	0,56
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	3.251	0,40		
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	2.551	0,32		
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	15.186	1,88	27.328	2,76
US91912E1055 - ACCIONES VALE SA	USD	4.974	0,62		
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	1.895	0,23		
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	1.913	0,24		
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	4.970	0,62	6.991	0,71
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	6.413	0,79		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	17.981	2,23	35.622	3,60
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	5.341	0,66	7.177	0,72
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	13.980	1,73		
US037831005 - ACCIONES APPLE INC	USD	27.466	3,40	51.432	5,19
US14316J1088 - ACCIONES CARLYLE GROUP INC/THE	USD	9.693	1,20	14.400	1,45
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	6.725	0,83	6.585	0,66
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	15.518	1,92	21.901	2,21
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN INC	USD	6.343	0,79	11.437	1,16
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	10.353	1,28	12.547	1,27
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	17.294	2,14	19.538	1,97
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	14.124	1,75		
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	12.173	1,51		
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	3.058	0,38		
US7672041008 - ACCIONES RIO TINTO PLC	USD	14.941	1,85	18.832	1,90
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	12.520	1,55	26.934	2,72
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	9.207	1,14		
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	6.941	0,86	6.136	0,62
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	3.326	0,41		
US8022283088 - ACCIONES WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	USD	2.393	0,30		
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	5.709	0,71	13.985	1,41
US48251W1045 - ACCIONES KKR & CO INC	USD	15.888	1,97	24.998	2,52
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	27.540	3,41	51.686	5,22
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD (R.V.)	HKD	3.673	0,45	8.340	0,84
US0886061086 - ACCIONES BHP GROUP LTD	USD	17.257	2,14	20.823	2,10
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	13.689	1,70	11.270	1,14
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	16.698	2,07	25.644	2,59
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	29.237	3,62	53.733	5,43
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	7.530	0,93	5.778	0,58
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	14.400	1,78	29.942	3,02
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	11.432	1,42	15.330	1,55
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	13.090	1,62	18.444	1,86
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	7.569	0,94	9.288	0,94
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD			3.391	0,34
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD			4.388	0,44
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC.	USD			2.520	0,25
DE000DTROCK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR			1.620	0,16
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC	USD			4.411	0,45
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD			3.030	0,31
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC	USD			777	0,08
US03768E1055 - ACCIONES APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD			20.316	2,05
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF			4.213	0,43
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD			463	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD			10.720	1,08
US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD	USD			2.439	0,25
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC	USD			6.269	0,63
US55087P1049 - ACCIONES LYFT INC	USD			3.331	0,34
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC	USD			1.633	0,16
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD			10.057	1,02
US72352L1061 - ACCIONES PINTEREST INC	USD			3.414	0,34
US7223041028 - ACCIONES PINODUO INC	USD			1.615	0,16
TOTAL RV COTIZADA		631.240	78,20	895.473	90,39
TOTAL RENTA VARIABLE		631.240	78,20	895.473	90,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		653.946	81,02	895.473	90,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		725.410	89,88	963.298	97,24

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.