

COSTA RICA INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2458

Informe Semestral del Primer Semestre 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 Electrónicocontactesantanderpb@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	0,26	0,28	0,26	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	3.180.726,00	3.180.721,00
Nº de accionistas	200,00	204,00
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	22.787	7,1641	6,7135	7,1641
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
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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
6,70	2,43	4,17	6,43	1,92	-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)	0,17	0,10	0,07	0,08	0,08	0,34	0,35	0,35	0,39

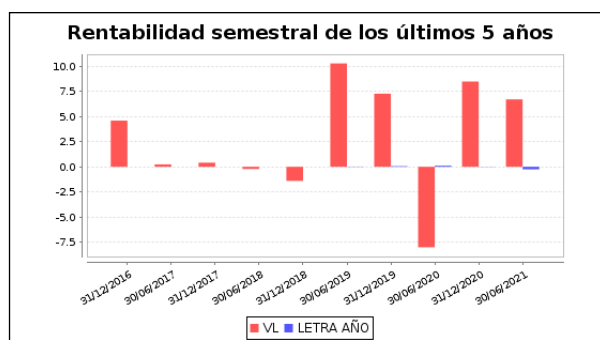
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	22.517	98,82	21.067	98,65
* Cartera interior	3.233	14,19	3.084	14,44
* Cartera exterior	18.702	82,07	17.481	81,86
* Intereses de la cartera de inversión	464	2,04	502	2,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	119	0,52	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	292	1,28	355	1,66
(+/-) RESTO	-22	-0,10	-66	-0,31
TOTAL PATRIMONIO	22.787	100,00 %	21.356	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)	21.356	19.740	21.356	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,28	0,00	-98,56
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,49	8,18	6,49	-14,43
(+) Rendimientos de gestión	6,72	8,34	6,72	-13,01
+ Intereses	3,24	3,19	3,24	9,79
+ Dividendos	0,08	0,06	0,08	43,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,63	4,91	2,63	-42,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,45	0,44	0,45	10,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	-0,12	-0,07	-35,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,29	0,13	0,29	147,99
± Otros resultados	0,10	-0,26	0,10	-139,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,15	-0,23	63,51
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	6,53
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	6,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	159,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-15,05
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,00	-0,07	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.787	21.356	22.787	

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

3. Inversiones financieras

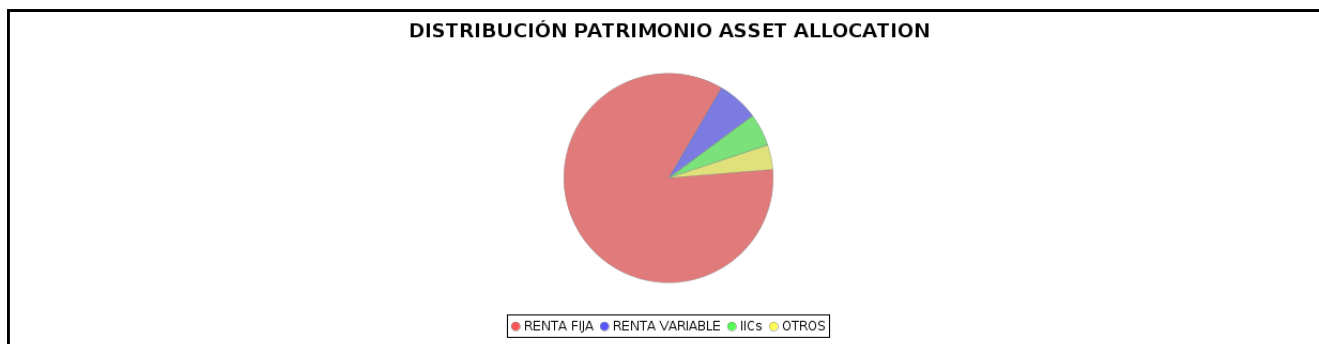
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.316	10,17	2.533	11,87
TOTAL RENTA FIJA	2.316	10,17	2.533	11,87
TOTAL RV COTIZADA	917	4,01	551	2,60
TOTAL RENTA VARIABLE	917	4,01	551	2,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.233	14,18	3.084	14,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.005	74,65	16.863	79,04
TOTAL RENTA FIJA	17.005	74,65	16.863	79,04
TOTAL RV COTIZADA	537	2,36	317	1,49
TOTAL RENTA VARIABLE	537	2,36	317	1,49
TOTAL IIC	1.159	5,08	301	1,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.702	82,09	17.481	81,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.935	96,27	20.565	96,41

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

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés Accionistas significativos: 6.499.813,58 - 40,87% Accionistas significativos: 6.499.813,58 - 40,87% Accionistas significativos: 7.646.465,3 - 48,08% Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,66 - 2,99% Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 61,27 Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 19,61

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Hasta la fecha, el comportamiento de la renta variable ha sido muy positivo, con avances superiores al 10% en la mayoría de las bolsas al cierre del primer semestre y una evolución muy similar entre los índices europeos y los estadounidenses (frente a la mayor rentabilidad que han acumulado en años anteriores los de EEUU). El crecimiento de los beneficios empresariales, tanto del primer trimestre de 2021 como el esperado para los próximos trimestres, ha servido de apoyo para esta evolución de las cotizaciones, pero lo más importante ha sido, por un lado, la dinámica de vacunación, que permitiría alcanzar la inmunidad de grupo en las principales economías mundiales a comienzos de otoño y, por otro lado, el mantenimiento de la red de seguridad de los estímulos fiscales y monetarios. La conjunción de ambos factores ha sido el reafianzamiento de la recuperación de la actividad económica a nivel global. Pautas de mercado que imperaron durante el primer trimestre del año, como el repunte de los tramos largos de las curvas soberanas de tipos de interés o el acusado liderazgo de los sectores cíclicos/value en renta variable, se matizaron durante el período abril-junio, predominado la cesión de tipos de largo plazo con aplanamiento de pendientes, por el anclaje del discurso de los bancos centrales a coordenadas acomodaticias, y alzas moderadas en renta variable con gradual abandono de la rotación sectorial hacia cíclicos y value. Sí continuaron, por su parte, el estrechamiento de diferenciales de crédito corporativo, al calor de la recuperación económica y su derivada en menores tasas de impago, y la apreciación de las materias primas, que en agregado acumulan una revalorización superior al 20% al cierre del segundo trimestre del año, por su correlación positiva con el ciclo económico y la inflación. Durante el verano, la atención seguirá muy enfocada en la evolución de la pandemia. La variante ¿Delta¿ empieza a ser mayoritaria en diferentes países y ha llevado ya a frenar los planes de desescalada de algunas economías. Sin embargo, esperamos que estas medidas sean temporales, de corto plazo, en la medida en que las vacunas se han probado eficaces

y la inmunización de la población sigue avanzando a nivel global a buen ritmo.

El verano puede suponer un compás de espera o ínterin. Más allá de la (lógica) estabilización de los ritmos de avance del PIB -que, no obstante, seguirían siendo intensos y superiores a los previos a la pandemia-, los otros dos factores de apoyo sí podrían introducir cierta volatilidad en el horizonte, aunque es posible que no de forma inmediata.

Un escenario de cierta perma-transitoriedad del alza secuencial en los indicadores de precios ante las escasas señales de alivio de los problemas de oferta podría alterar el escenario de precios para 2022 si acaban permeando a las expectativas de inflación de los agentes económicos.

Desde el frente de los bancos centrales, todo apunta a novedades en los meses venideros: el disenso es evidente en el seno de la Reserva Federal, y en el caso del BCE creemos que veremos muestras de una situación similar al cruzarse en el tiempo la definición de la nueva estrategia y la superación de la emergencia pandémica (en términos de política monetaria).

Por último, las señales de elevada complacencia bursátil siguen intensificándose (ratios put/call, volatilidad en mínimos, valoraciones exigentes).

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 90,91% en RF en directo, 4,09% en RV en directo y 1,41% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 47,27% en divisa USD, un 33,95% en divisa EUR, un 10,99% en divisa GBP y un 4,20% 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: 84,82% en RF en directo, 6,37% en RV en directo y 5,08% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: 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.

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.

En el semestre, los activos que mejor se comportaron fueron DEUTSCHE BANK AG FRN 12M 30/04/49 CALL, MULHACEN PTE LTD 6.50 01/08/23 EUR CALL y VEDANTA RESOURCES LTD 7.125 05/23 (USD). Por contra, los que peor comportamiento registraron fueron EMPRESA ELEC GUACOLDA SA 4.56 30/04/25, RONGXINGDA DEVELOP 8,00 04/22 USD CALL y ANHEUSER-BUSCH INBEV NV.

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 6,70%. 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 0,18% 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 6,70% hasta 22.786.975,27 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 4 lo que supone 200 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 2,43% y la acumulada en el año de 6,70%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,10% 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 2,51% durante el trimestre y inferior al Ibex 35 en 0,38%, 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 10,17% en renta fija interior, un 74,65% en renta fija exterior, un 4,01% en renta variable interior y un 2,36% 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 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.

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

En el segundo 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.

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.

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 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 - RFIIA BANCO DE CREDITO 9.00 2026-11-03	EUR	104	0,45	100	0,47
US05946KAG67 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 6.50 2049-12-05	USD	369	1,62	351	1,64
XS1611858090 - RFIIA BANCO DE SABADEL 6.50 2049-11-18	EUR	412	1,81	399	1,87
XS1626771791 - RFIIA BANCO DE CREDITO 7.75 2027-06-07	EUR	106	0,47	100	0,47
XS1645651909 - RFIIA CAIXABANK SA 6.00 2049-10-18	EUR	209	0,92	207	0,97
ES0840609004 - RFIIA CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	226	0,99	222	1,04
ES0844251001 - RFIIA IBERCAJA BANCO, 7.00 2049-10-06	EUR	214	0,94	208	0,98
XS1880365975 - RFIIA CAIXABANK SA 6.38 2049-12-19	EUR	656	2,88	646	3,02
XS1960252606 - RFIIA ABENGOA ABENECO 0.25 2023-03-31	EUR	20	0,09	10	0,05
XS1598243142 - RFIIA GRUPO- ANTOLIN I 3.25 2024-04-30	EUR			290	1,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.316	10,17	2.533	11,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.316	10,17	2.533	11,87
TOTAL RENTA FIJA		2.316	10,17	2.533	11,87
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	37	0,16		
ES0105521001 - ACCIONES ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A	EUR	104	0,46		
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	87	0,38	67	0,32
ES0113900337 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	67	0,29	53	0,25
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	46	0,20		
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	67	0,29	62	0,29
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	132	0,58	117	0,55
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	74	0,32	77	0,36
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	129	0,57	98	0,46
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	42	0,19		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	48	0,21	35	0,17
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	36	0,16	37	0,17
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	46	0,20		
ES0182870198 - ACCIONES SACYR SA	EUR	1	0,00		
ES06735169H8 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			3	0,02
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR			2	0,01
TOTAL RV COTIZADA		917	4,01	551	2,60
TOTAL RENTA VARIABLE		917	4,01	551	2,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.233	14,18	3.084	14,47
US900123CP36 - RFIIA REPUBLIC OF TURK 5.12 2028-02-17	USD	161	0,71	164	0,77
USP06518AG23 - RFIIA COMMONWEALTH OF 6.00 2028-11-21	USD	170	0,75	157	0,73
XS2214237807 - RFIIA REPUBLIC OF ECUA 0.50 2030-07-31	USD	70	0,31	53	0,25
XS2214238441 - RFIIA REPUBLIC OF ECUA 0.50 2035-07-31	USD	94	0,41	75	0,35
XS2214239175 - RFIIA REPUBLIC OF ECUA 0.50 2040-07-31	USD	20	0,09	16	0,08
XS2214239506 - RFIIA REPUBLIC OF ECUA 0.00 2030-07-31	USD	7	0,03	6	0,03
USP3699PGH49 - RFIIA COSTA RICA GOVER 7.00 2044-04-04	USD	174	0,77	151	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1750113661 - RFIIJA OMAN GOVERNMENT IJ 5.62 2028-01-17	USD	175	0,77	166	0,78
XS1793329225 - RFIIJA IVORY COAST GOVE 5.25 2030-03-22	EUR	105	0,46	108	0,50
XS1807305328 - RFIIJA REPUBLICA ARABE 5.62 2030-04-16	EUR	300	1,32	313	1,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.277	5,62	1.210	5,67
DE000A2NB965 - RFIIJA KAEFER ISOLIERTE 5.50 2024-01-10	EUR	101	0,44	101	0,47
DE000DB7XHP3 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 6.00 2049-04-30	EUR	511	2,24	501	2,35
FR0013183571 - RFIIJA TEREOS FINANCE G 4.12 2023-06-16	EUR	96	0,42	95	0,45
XS2024786035 - RFIIJA CHINA HONGQIAO G 7.12 2022-07-22	USD	168	0,74	155	0,73
XS2030531938 - RFIIJA YANLORD LAND HK 6.80 2024-02-27	USD	180	0,79	174	0,81
XS1046224884 - RFIIJA UNICREDIT SPA 8.00 2049-06-03	USD	330	1,45	311	1,46
XS1614415542 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 6.25 2049-11-16	EUR	220	0,97	219	1,02
XS2055399054 - RFIIJA GREENLAND GLOBAL 6.75 2023-09-26	USD	139	0,61	155	0,73
XS2060957177 - RFIIJA KUNMING MUNICIPAL 5.80 2022-10-17	USD	156	0,69	161	0,75
US7064518G56 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 6.62 2035-06-15	USD	122	0,54	122	0,57
XS1071551391 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 7.12 2049-04-30	GBP	511	2,24	467	2,19
USF1058YHX97 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 7.20 2049-06-25	USD	452	1,98		
USU11128AA05 - RFIIJA BROOKFIELD PROPE 5.75 2026-05-15	USD	177	0,78	162	0,76
XS1121908211 - RFIIJA TATA MOTORS LTD 5.75 2024-10-30	USD	177	0,78	168	0,79
US71645WAQ42 - RFIIJA PETROBRAS GLOBAL 6.88 2040-01-20	USD	203	0,89	206	0,97
US71654QCP54 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 6.50 2029-01-23	USD	172	0,76	169	0,79
USP1850NAA92 - RFIIJA BRASKEM IDESA SA 7.45 2029-11-15	USD	180	0,79	153	0,72
US022249AU09 - RFIIJA HOWMET AEROSPACE 6.75 2028-01-15	USD	357	1,56	349	1,64
XS2271356201 - RFIIJA WEBUILD SPA 5.88 2025-12-15	EUR	222	0,97		
USU24019AG38 - RFIIJA DCP MIDSTREAM OP 5.85 2043-05-21	USD	78	0,34		
XS2244837162 - RFIIJA TEREOS FINANCE G 7.50 2025-10-30	EUR	215	0,94	213	1,00
XS0282382588 - RFIIJA JPMORGAN CHASE A 8.21 2027-01-16	MXN	53	0,23	55	0,26
CH0286864027 - RFIIJA UBS GROUP AG 6.88 2167-08-07	USD	241	1,06	232	1,09
XS2287892751 - RFIIJA JEROLD FINCO PL 5.25 2027-01-15	GBP	242	1,06		
USY2R27RAB56 - RFIIJA DELHI INTL AIRPO 6.12 2026-10-31	USD	173	0,76	168	0,79
XS0300626479 - RFIIJA INTER - AMERICAN 7.50 2024-12-05	MXN	196	0,86	202	0,95
BE6318634548 - RFIIJA SARENS FINANCE C 5.75 2027-02-21	EUR	148	0,65	139	0,65
XS0319509294 - RFIIJA GENERAL ELECTRIC 8.35 2022-09-03	MXN	166	0,73	163	0,77
US03512TAB70 - RFIIJA ANGLOGOLD ASHANT 6.50 2040-04-15	USD	262	1,15	259	1,21
USD4000PAK87 - RFIIJA IHO VERWALTUNG 6.38 2029-05-15	USD	185	0,81	181	0,85
XS1405769990 - RFIIJA INEOS GROUP HOLD 5.38 2024-08-01	EUR	101	0,44	102	0,48
US64110LAT35 - RFIIJA NETFLIX INC 5.88 2028-11-15	USD	207	0,91	196	0,92
USU43279AH81 - RFIIJA HILCORP ENERGY C 6.25 2028-11-01	USD	106	0,47	100	0,47
US845467AL33 - RFIIJA SOUTHWESTERN ENE 6.45 2025-01-23	USD	629	2,76	579	2,71
XS0474660676 - RFIIJA LLOYDS BANK PLC 12.00 2049-12-16	USD	459	2,02		
USP4954BAF33 - RFIIJA GRUPO KUO SAB DE 5.75 2027-07-07	USD	177	0,78	173	0,81
USG50027AE42 - RFIIJA JAGUAR LAND ROVE 5.62 2023-02-01	USD	163	0,72	160	0,75
XS1533914591 - RFIIJA ADLER PELZER HLD 4.12 2024-04-01	EUR	96	0,42	93	0,43
XS1567439689 - RFIIJA BANQUE CENTRALE 5.62 2024-02-17	EUR	692	3,04	689	3,23
XS1577956516 - RFIIJA MCLAREN FINANCE 5.00 2022-08-01	GBP	336	1,48	318	1,49
USQ60976AA78 - RFIIJA MINERAL RESOURCE 8.12 2027-05-01	USD	187	0,82	182	0,85
USL62788AA99 - RFIIJA STENA INTERNATIO 5.75 2024-03-01	USD	168	0,74	161	0,75
USG64252AA01 - RFIIJA NEPTUNE ENERGY B 6.62 2025-05-15	USD	174	0,76		
XS1642686676 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C 6.88 2049-07-19	USD	179	0,79	163	0,76
US06738EBA29 - RFIIJA BARCLAYS PLC 7.75 2049-12-15	USD	210	0,92	198	0,93
XS1691468026 - RFIIJA NIBC BANK NV 6.00 2049-10-15	EUR	211	0,93		
XS1703065620 - RFIIJA CMA CGM, S.A. 5.25 2025-01-15	EUR	99	0,44	99	0,46
USP3711HAF66 - RFIIJA EMPRESA ELECTRIC 4.56 2025-04-30	USD	121	0,53	149	0,70
XS1713463633 - RFIIJA KRATON POLYMERS 5.25 2026-05-15	EUR	103	0,45	104	0,49
XS0718502007 - RFIIJA PETROBRAS GLOBAL 6.25 2026-12-14	GBP	398	1,74	396	1,85
US87927VAF58 - RFIIJA TELECOM ITALIA C 6.38 2033-11-15	USD	401	1,76	406	1,90
US87927VAR96 - RFIIJA TELECOM ITALIA C 7.20 2036-07-18	USD	109	0,48	111	0,52
XS1793255941 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	336	1,47	335	1,57
XS1794209459 - RFIIJA PAPREC HOLDING S 4.00 2025-03-31	EUR	101	0,44	100	0,47
XS1825417535 - RFIIJA DANSKE BANK A/S 7.00 2049-06-26	USD	237	1,04	228	1,07
US382550BF73 - RFIIJA GOODYEAR TIRE & 5.00 2026-05-31	USD	255	1,12	249	1,17
XS0835891838 - RFIIJA PETROBRAS GLOBAL 5.38 2029-10-01	GBP	127	0,56	128	0,60
XS1843461689 - RFIIJA KONGSBERG ACT SY 5.00 2025-07-15	EUR	102	0,45	95	0,45
US88167AAL52 - RFIIJA TEVA PHARMACEUTI 6.00 2024-04-15	USD	176	0,77	172	0,81
USU85969AD24 - RFIIJA STILLWATER MININ 7.12 2025-06-27	USD	176	0,77	174	0,81
XS1860537619 - RFIIJA MULHACEN PTE LTD 6.50 2023-08-01	EUR	177	0,78	118	0,55
XS0860706935 - RFIIJA AMERICA MOVIL SA 6.45 2022-12-05	MXN	213	0,93	211	0,99
USW8758PAK22 - RFIIJA STENA AB 7.00 2024-02-01	USD	174	0,76	162	0,76
USG9328DAJ93 - RFIIJA VEDANTA RESOURCE 7.12 2023-05-31	USD	287	1,26	260	1,22
XS0949169923 - RFIIJA AA BOND CO LTD 6.27 2025-07-31	GBP	132	0,58	122	0,57
XS1961010987 - RFIIJA TURK SISE VE FAB 6.95 2026-03-14	USD	191	0,84	185	0,87
PTTAPDOM0005 - RFIIJA TAP-TRANSPORTES 5.62 2024-12-02	EUR	162	0,71	142	0,66
MX95PE1X00J5 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 7.47 2026-11-12	MXN	185	0,81	173	0,81
US212015AH47 - RFIIJA CONTINENTAL RESO 5.00 2022-09-15	USD			91	0,43
USU86660AD65 - RFIIJA SUNCOKE ENERGY I 7.50 2025-06-15	USD			163	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US939648AE19 - RFIJA WASHINGTON PRIME 6.45 2024-08-15	USD			49	0,23
XS1639490918 - RFIJA TENNECO INC 5.00 2024-07-15	EUR			204	0,95
XS1622626379 - RFIJA TURKIYE VAKIFLAR 5.62 2022-05-30	USD			318	1,49
XS1274156097 - RFIJA BARCLAYS PLC 7.88 2167-12-15	GBP			238	1,11
USU00690AA22 - RFIJA ADIENT US LLC 7.00 2026-05-15	USD			89	0,42
XS1747661772 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 7.62 2022-01-12	MXN			91	0,42
US675232AA07 - RFIJA OCEANEERING INTL 4.65 2024-11-15	USD			74	0,34
XS1087780166 - RFIJA ICELAND BOND CO 6.75 2024-07-15	GBP			454	2,13
XS1382385471 - RFIJA FLUOR CORP 1.75 2023-03-21	EUR			94	0,44
XS1839368831 - RFIJA NEW METRO GLOBAL 7.50 2022-03-20	USD			163	0,76
XS1647100848 - RFIJA CMA CGM, S.A 6.50 2022-07-15	EUR			100	0,47
XS1025866119 - RFIJA JAGUAR LAND ROVE 5.00 2022-02-15	GBP			223	1,05
XS1910293643 - RFIJA GROUPE ECORE HOL 6.25 2023-11-15	EUR			89	0,42
XS1972092248 - RFIJA CFLD CAYMAN INVE 8.60 2024-04-08	USD			143	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.790	64,92	15.094	70,74
XS1025866119 - RFIJA JAGUAR LAND ROVE 5.00 2022-02-15	GBP	235	1,03		
XS1580431143 - RFIJA CHINA EVERGRANDE 8.25 2022-03-23	USD	139	0,61	151	0,71
XS1747661772 - RFIJA EUROPEAN INVESTM 7.62 2022-01-12	MXN	92	0,40		
XS1839368831 - RFIJA NEW METRO GLOBAL 7.50 2022-03-20	USD	165	0,72		
USU86660AD65 - RFIJA SUNCOKE ENERGY I 7.50 2025-06-15	USD	175	0,77		
XS1979285571 - RFIJA RONGXINGDA DEVEL 8.00 2022-04-24	USD	131	0,58	157	0,74
XS1415758991 - RFIJA 361 DEGREES INTL 7.25 2021-06-03	USD			251	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		938	4,11	559	2,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.005	74,65	16.863	79,04
TOTAL RENTA FIJA		17.005	74,65	16.863	79,04
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	71	0,31	58	0,27
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	73	0,32	59	0,28
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	35	0,15		
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	50	0,22		
IT0003506190 - ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR	47	0,20		
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	46	0,20		
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	54	0,24		
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	61	0,27	58	0,27
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	29	0,13		
GB00B03MM408 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	34	0,15		
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	38	0,17	40	0,19
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR			102	0,48
TOTAL RV COTIZADA		537	2,36	317	1,49
TOTAL RENTA VARIABLE		537	2,36	317	1,49
IE00BK9Z4D62 - PARTICIPACIONES SEILERN WORLD GROWTH FUN	GBP	135	0,59		
LU2183143846 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	179	0,78		
LU1530900684 - PARTICIPACIONES CPR INVEST- GLOBAL DISRU	EUR	148	0,65	139	0,65
LU1548496618 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	USD	192	0,84	162	0,76
LU1814057912 - PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS - INVESCO	GBP	116	0,51		
LU1849566598 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE (LUX) - PAN	GBP	126	0,55		
LU0859478934 - PARTICIPACIONES PICTET GREATER CHINA	GBP	265	1,16		
TOTAL IIC		1.159	5,08	301	1,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.702	82,09	17.481	81,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.935	96,27	20.565	96,41
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US939648AE19 - RFIJA WASHINGTON PRIME 6.45 2024-08-15	USD	54	0,24		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1972092248 - RFIJA CFLD CAYMAN INVE 8.60 2024-04-08	USD	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.
