

TRESCAPITAL INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3796

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: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SICAV SA

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

contactesantanderpb@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: 05/04/2013

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	0,25	0,19	0,25	0,62

	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	646.550,00	646.615,00
Nº de accionistas	216,00	221,00
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	7.544	11,6680	11,3887	11,6821
2020	7.381	11,4141	9,8145	11,5357
2019	7.143	11,3192	10,4206	11,3498
2018	6.595	10,4474	10,4035	11,1108

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	0,25	0,22	0,47	0,25	0,22	0,47	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
2,22	0,93	1,28	4,13	1,08	0,84	8,35	-5,00	0,68

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)	0,77	0,37	0,39	0,28	0,29	1,13	1,30	1,65	1,19

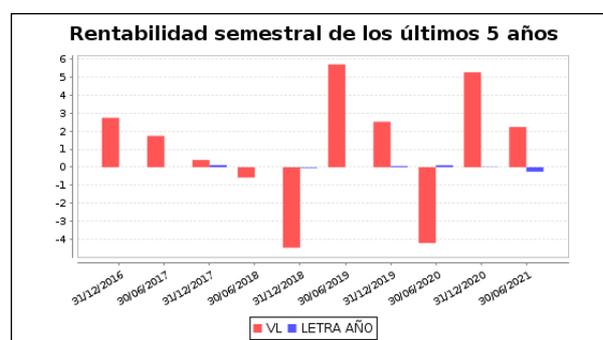
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.426	98,44	7.210	97,68
* Cartera interior	830	11,00	765	10,36
* Cartera exterior	6.601	87,50	6.447	87,35
* Intereses de la cartera de inversión	-6	-0,08	-2	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	96	1,27	136	1,84
(+/-) RESTO	22	0,29	35	0,47
TOTAL PATRIMONIO	7.544	100,00 %	7.381	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)	7.381	7.013	7.381	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	-0,01	-0,01	-11,10
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,20	5,14	2,20	-55,41
(+) Rendimientos de gestión	3,00	5,80	3,00	-46,02
+ Intereses	0,15	0,16	0,15	-3,63
+ Dividendos	0,01	0,01	0,01	38,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	0,65	0,18	-71,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,48	0,32	0,48	55,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,18	4,67	2,18	-51,35
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-149,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,66	-0,81	26,77
- Comisión de sociedad gestora	-0,47	-0,34	-0,47	44,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,23	-0,23	-0,23	1,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,04	25,73
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	156,87
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-86,38
+ 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	-86,38
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.544	7.381	7.544	

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

3. Inversiones financieras

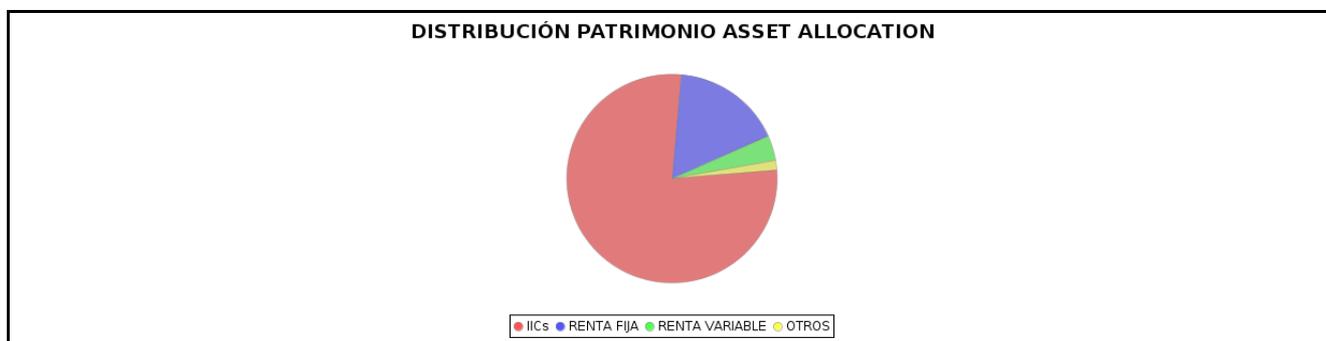
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	215	2,85	206	2,79
TOTAL RENTA FIJA	215	2,85	206	2,79
TOTAL RV COTIZADA	290	3,85	261	3,53
TOTAL RENTA VARIABLE	290	3,85	261	3,53
TOTAL IIC	325	4,30	298	4,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	830	11,00	765	10,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.060	14,04	1.056	14,31
TOTAL RENTA FIJA	1.060	14,04	1.056	14,31
TOTAL IIC	5.542	73,44	5.391	73,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.601	87,48	6.447	87,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.431	98,48	7.213	97,73

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: 6.450.629,35 - 99,77%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros)
- 0,01%

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 íterin. 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: 17,10% en RF en directo, 3,53% en RV en directo y 77,10% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 91,24% en divisa EUR y un 6,49% en divisa USD.

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: 16,89% en RF en directo, 3,85% en RV en directo y 77,74% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 91,50% en divisa EUR y un 6,98% en divisa USD.

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

Los valores que más han aportado son: AXA ROSENBERG EQ ALPHA US ENHANCED- I, FIDELITY FUNDS-GERMANY Y ACC (EUR), MFS MERIDIAN FUNDS-EUROPEAN VALUE I1(EUR) y los valores que menos han aportado son: ASHMORE EMERG MKTS LOCAL CRNCY BD- I EUR, CPR INVESR- GLOBAL DISRUPT OPP- R (EUR), FLOSSBACH VON STORCH BOND OPPOR IT (EUR)

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 2,22%. 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 0,77% sobre el patrimonio medio. Esta ratio comprende, entre otros, la comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios y restos de gastos de gestión corriente. No incluye los costes de transacción por la compraventa de valores ni la comisión de gestión sobre resultados.

La sociedad tiene establecida una comisión de gestión sobre resultados. A cierre del periodo, la cantidad devengada en el acumulado del ejercicio en concepto de comisión sobre resultados asciende a 0,22% sobre el patrimonio medio.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 2,21% hasta 7.543.959,18 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 5 lo que supone 216 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 0,93% y la acumulada en el año de 2,22%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,37% 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 1,01% durante el trimestre y inferior al Ibex 35 en 1,88%, 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 2,85% en renta fija interior, un 14,04% en renta fija exterior, un 3,85% en renta variable interior y un 0,00% en renta variable exterior.

Los gastos acumulados desde el inicio de año hasta la fecha de este informe en concepto de remuneración de los miembros del Consejo de Administración ha sido 14.700 euros (0,2% sobre patrimonio medio)

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

asistencia", SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: DWS , NORDEA , ALLIANZ , AXA , BLACKROCK , JPMORGAN , MUZINICH , THREADNEEDLE , CARMIGNAC , M&G , SANTANDER , PICTET-GLOBAL , ROBECO , NEUBERG , FIDELITY , MFS , PIMCO , PRINCIPAL , EDM , UBAM-DYNAMIC , NORDEA-1 , FRANKLIN , VONTOBEL , ASHMORE , LAZARD

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 77,74% de los activos de la cartera de la SICAV.

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

En el 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	%
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK SA 5.25 2049-03-23	EUR	215	2,85	206	2,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		215	2,85	206	2,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		215	2,85	206	2,79
TOTAL RENTA FIJA		215	2,85	206	2,79
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	78	1,04	79	1,07
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	75	1,00	68	0,92
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	23	0,31	19	0,25
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	53	0,71	47	0,63
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	36	0,48	27	0,37
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	14	0,19	11	0,14
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	9	0,12	9	0,13
ES06735169H8 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			1	0,01
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR			1	0,01
TOTAL RV COTIZADA		290	3,85	261	3,53
TOTAL RENTA VARIABLE		290	3,85	261	3,53
ES0184681031 - ACCIONES SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	65	0,86	58	0,78
ES0121748000 - PARTICIPACIONES SANTANDER CORTO PLAZO DO	EUR	155	2,05	150	2,03
ES0168674010 - PARTICIPACIONES EDM INVERSION FI	EUR	105	1,39	91	1,23
TOTAL IIC		325	4,30	298	4,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		830	11,00	765	10,36
IT0005365165 - RFIJA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	399	5,28	405	5,49
US9128284L18 - RFIJA UNITED STATES TR 2.75 2023-04-30	USD	252	3,34	248	3,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		651	8,62	653	8,85
FR0013292687 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.04 2024-11-04	EUR	201	2,66	196	2,65
XS1910947941 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.01 2024-11-16	EUR	208	2,76	207	2,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		409	5,42	403	5,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.060	14,04	1.056	14,31
TOTAL RENTA FIJA		1.060	14,04	1.056	14,31
FR0013185535 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE GLOBA	EUR	75	0,99	74	1,00
LU1023716233 - PARTICIPACIONES ASHMORE EMERGING MKTS LO	EUR	301	3,99	315	4,27
LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	124	1,64	116	1,58
IE00B2NGJY51 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL INV PRE	EUR	75	0,99	73	1,00
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	128	1,70		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EMERGIN	EUR	211	2,79	209	2,84
IE00BYX0WP37 - PARTICIPACIONES MUZINICH LONGSHORTCREDIT	EUR	212	2,81		
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	147	1,95	145	1,97
IE00BZ01QS72 - PARTICIPACIONES AXA ROSENBERG EQ ALPHA T	USD	275	3,64	231	3,13
LU0194345913 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US SHORT DUR	EUR	73	0,97	72	0,97
LU1209509329 - PARTICIPACIONES UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	EUR	341	4,52	327	4,44
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFMS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR	187	2,47	166	2,25
LU0289473133 - PARTICIPACIONES JPMORGAN INVESTMENT FUND	EUR	193	2,55	192	2,60
LU0293295597 - PARTICIPACIONES ALLIANZ ENHANCED SHORT T	EUR	334	4,42	334	4,53
LU0346388530 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS- GERMANY	EUR	319	4,23	281	3,81
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV STABLE	EUR	105	1,39	98	1,33
LU0438336777 - PARTICIPACIONES BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR	208	2,76	209	2,83
LU0474969937 - PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL MEGATREND	EUR	151	2,00	139	1,88
LU0582530498 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE LUX- CREDIT	EUR	160	2,12	141	1,91
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS - EURO C	EUR	209	2,76	208	2,82
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	304	4,03	304	4,11
LU1717117623 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - TWENTYFO	EUR	216	2,86	211	2,86
LU1849560120 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE LUX- CREDIT	EUR	190	2,51	188	2,55
LU1881796145 - PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	234	3,11	229	3,10
LU1908332833 - PARTICIPACIONES FRANKLIN K2 ALTERNATIVE	EUR	206	2,73		
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	177	2,34	176	2,38
LU0992631217 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO FLEX	EUR	390	5,17		
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR			218	2,95
IE0032876397 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL INV GRADE C	EUR			129	1,75
LU1530900684 - PARTICIPACIONES CPR INVEST- GLOBAL DISRU	EUR			397	5,38
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MSIF GLOBAL OPPORTUNITY	EUR			208	2,82
TOTAL IIC		5.542	73,44	5.391	73,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.601	87,48	6.447	87,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.431	98,48	7.213	97,73

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.