

RIOFISA INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1809

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **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: 06/07/2001

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: 3, 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,45	0,58	0,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,78	3,29	3,03	3,20

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.570.023,00	2.564.987,00
Nº de accionistas	213,00	224,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	4.182	1,6273	1,5385	1,6445
2023	3.795	1,4881	1,3656	1,4881
2022	3.495	1,3657	1,3210	1,5224
2021	3.873	1,5161	1,4273	1,5349

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	0,37		0,37	0,74		0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,08			0,15	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
9,35	1,09	2,88	0,96	4,14	8,96	-9,92	5,98	7,67

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,38	0,34	0,34	0,33	0,38	1,45	1,54	1,63	1,11

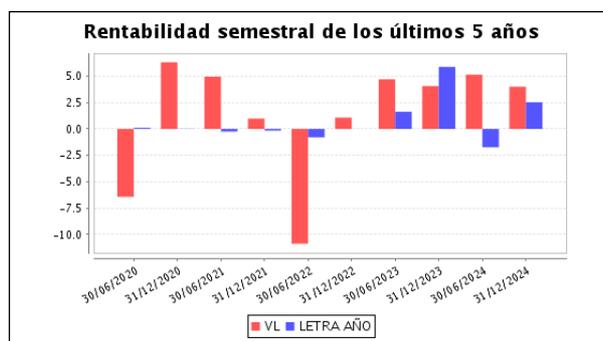
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.946	94,36	3.834	95,54
* Cartera interior	906	21,66	880	21,93
* Cartera exterior	3.017	72,14	2.907	72,44
* Intereses de la cartera de inversión	23	0,55	47	1,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	223	5,33	192	4,78
(+/-) RESTO	12	0,29	-12	-0,30
TOTAL PATRIMONIO	4.182	100,00 %	4.013	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)	4.013	3.795	3.795	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,20	0,57	0,76	-64,16
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,92	5,00	8,89	-17,82
(+) Rendimientos de gestión	4,51	5,60	10,09	-15,38
+ Intereses	0,27	0,83	1,09	-65,99
+ Dividendos	0,28	0,16	0,44	86,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,58	-0,35	0,25	-275,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,83	1,41	2,23	-38,05
± 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	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,53	3,54	6,05	-24,93
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	997,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,60	-1,20	3,77
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,37	-0,74	4,83
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	6,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,11	32,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,08	-0,11	-56,53
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,03	-0,10	86,51
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ 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	0,01	0,01	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.182	4.013	4.182	

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

3. Inversiones financieras

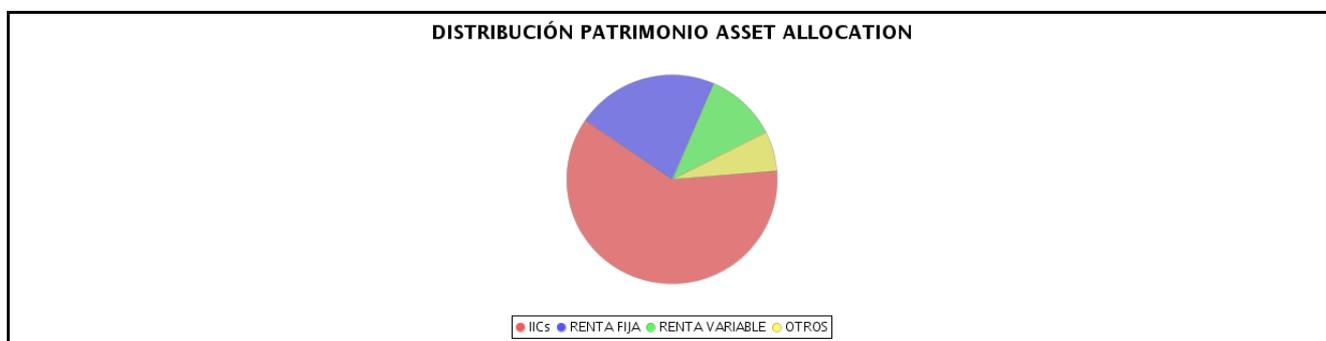
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	296	7,08	292	7,28
TOTAL RENTA FIJA	296	7,08	292	7,28
TOTAL RV COTIZADA	318	7,61	299	7,46
TOTAL RENTA VARIABLE	318	7,61	299	7,46
TOTAL IIC	292	6,97	288	7,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	906	21,66	880	21,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	620	14,84	610	15,21
TOTAL RENTA FIJA	620	14,84	610	15,21
TOTAL RV COTIZADA	141	3,37	122	3,03
TOTAL RENTA VARIABLE	141	3,37	122	3,03
TOTAL IIC	2.256	53,94	2.176	54,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.017	72,15	2.907	72,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.923	93,81	3.787	94,38

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

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.
Accionistas significativos: 2.341.290,95 - 91,1%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 4,55
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1,73

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El ejercicio 2024 cerró con un horizonte cíclico relativamente despejado, apuntalado por la flexibilización monetaria y la ausencia de desequilibrios macroeconómicos de entidad. No obstante, en la recta final del año, el ritmo de descenso de los precios se aminoró notablemente en algunas economías debido, por un lado, a cuestiones relacionadas con la evolución al alza de los precios energéticos y, por el otro, a la resiliencia de la inflación relacionada con el sector servicios (alquileres, transporte, etc.), lo que supuso un factor de mayor preocupación para las autoridades monetarias.

Así quedó reflejado en las comparecencias de los distintos miembros de los bancos centrales desarrollados en el mes de diciembre, especialmente en el caso de la Reserva Federal, donde el tono del último FOMC fue menos acomodaticio, apuntando a un ritmo de bajadas de tipos de interés menos rápido de lo que se llegó a descontar a mediados de 2024. En cualquier caso, a pesar de un balance algo más negativo en las últimas sesiones del año, el saldo para los principales índices bursátiles desarrollados fue positivo (S&P 500 +23,3%; Eurostoxx 50 +7,6%), con un mejor desempeño de la tecnología en general y de sectores cíclicos en EEUU, mientras que en Europa tuvieron una evolución más positiva banca y seguros (de ahí que índices como el Ibex-35 se anotasen subidas superiores al 14%). Otro año más volvió a destacar para bien la bolsa japonesa (Nikkei 225 +19,2%) En la esfera emergente, a pesar de las dudas que siguió suscitando la economía china, los índices bursátiles se anotaron, en agregado, un comportamiento positivo (MSCI Emerging Markets +5,3%).

Ponemos en valor la evolución positiva de los activos de renta fija, aunque con dos periodos diferenciados. El primero, una evolución especialmente positiva hasta septiembre, con relajación generalizada de las curvas de tipos de interés que permitió ganancias generalizadas en el activo. El segundo, desde mediados de septiembre hasta finales de ejercicio, caracterizado por un repunte intenso de la parte larga de la curva, especialmente en el caso del Tesoro estadounidense (+100 pb en la TIR del bono a 10 años desde mínimos). Los diferenciales de riesgo de la renta fija corporativa siguieron estrechándose ante la confirmación de un escenario cíclico benigno, lo que permitió compensar parte del estrechamiento

del activo libre de riesgo. Por último, destacamos la buena evolución del oro (+26,3%) en el periodo, al calor de la incertidumbre geopolítica que sigue rodeando el mercado.

Nuestra perspectiva económica global para el conjunto de 2025 es moderadamente optimista, con un escenario de "aterrizaje suave" anticipado, al menos, para la primera mitad del ejercicio. El crecimiento estaría respaldado por varias fortalezas a corto plazo, incluyendo la tracción del consumo en EEUU (que representa un 70% de la primera economía del mundo), la expectativa de recortes fiscales por parte del nuevo gobierno americano, recientes medidas de estímulo en China y el impulso continuo del sector servicios. Estos factores proporcionan una base estable como punto de partida que ayudaría a sostener el crecimiento del PIB mundial en cotas cercanas a su potencial.

En la segunda mitad del año este entorno favorable para el mercado podría matizarse, a raíz de una mayor incertidumbre derivada del aumento de las presiones fiscales y las tensiones geopolíticas. De forma adicional, los cambios en materia presupuestaria y comercial que propone la Administración entrante en EEUU podrían tener implicaciones económicas (el foco volverá a ponerse, sobre todo, en la variable precios) a medida que vayan cristalizando.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 22,49% en RF en directo, 10,49% en RV en directo y 61,40% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 80,33% en divisa EUR y un 14,05% 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: 21,92% en RF en directo, 10,98% en RV en directo y 60,91% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 78,79% en divisa EUR y un 15,02% 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: GOLDMAN SACHS US CORE EQ-PT-I AC CL (USD, INVESCO PHYSICAL GOLD P-ETC (LONDON), LYXOR ETF IBEX 35 (EUR) (BOLSA MADRID) y los valores que menos han aportado son: T.ROWE PRICE US SMALLER CO EQUITY QH, VONTOBEL-MTX SUSTAINABLE EMERG MKTS-HI H, ABENGOA ABEN TWO 1.5 26/10/24 (EUR) CAP

C) ÍNDICE DE REFERENCIA

La SICAV no tiene índice de referencia.

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

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 9,35%. 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 1,38% 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 4,21% hasta 4.182.209,54 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 11 lo que supone 213 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 1,09% y la acumulada en el año de 9,35%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,34% durante el trimestre de los cuales un 0,07% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 2,78% en el periodo*.

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

N/A

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 7,08% en renta fija interior, un 14,84% en renta fija exterior, un 7,61% en renta variable interior y un 3,37% en renta variable exterior.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

N/A

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: BNP , LA , ALGEBRIS , AXA , CANDRIAM , DEUTSCHE , JPMORGAN , LYXOR , ROBECO , FIDELITY , PIMCO , PRINCIPAL , SPDR , INVESCO , GOLDMAN , T. ROWE , TIKEHAU

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 60,91% de los activos de la cartera de la SICAV.

En el segundo 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.

A fecha del informe la IIC tenía la siguientes inversiones consideradas ilíquidas o en default: ABENGOA ABEN TWO 1.5 26/10/24 (EUR) CAP con ISIN XS1978209002 y ABENGOA ABEN TWO 1.5 26/10/24 CONV. CAP con ISIN XS1978210273.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 3,34.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre de 2024 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	%
ES0L02502075 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	102	2,43	102	2,53
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		102	2,43	102	2,53
ES0213679JR9 - RFIIA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	91	2,18	89	2,22
XS2580221658 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 4.88 2049-07-25	EUR	103	2,47	102	2,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		194	4,65	190	4,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		296	7,08	292	7,28
TOTAL RENTA FIJA		296	7,08	292	7,28
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	64	1,53	63	1,58
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	82	1,96	79	1,98
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	143	3,41	126	3,15
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	30	0,71	30	0,75
TOTAL RV COTIZADA		318	7,61	299	7,46
TOTAL RENTA VARIABLE		318	7,61	299	7,46
ES0184681031 - ACCIONES SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	121	2,90	126	3,14
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	170	4,07	163	4,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		292	6,97	288	7,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		906	21,66	880	21,93
US91282CFW64 - RFIIA UNITED STATES TR 4.50 2025-11-15	USD			125	3,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				125	3,12
US91282CFW64 - RFIIA UNITED STATES TR 4.50 2025-11-15	USD	130	3,12		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		130	3,12		
XS1402921412 - RFIIA JPMORGAN CHASE A 1.50 2026-10-29	EUR	189	4,51	186	4,64
XS2623957078 - RFIIA ENI SPA 3.62 2027-05-19	EUR	102	2,43	100	2,50
XS0993148856 - RFIIA AT&T INC 3.50 2025-12-17	EUR			100	2,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		290	6,94	386	9,62
XS2152062209 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 3.00 2025-04-06	EUR	99	2,38	99	2,47
XS0993148856 - RFIIA AT&T INC 3.50 2025-12-17	EUR	100	2,40		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		200	4,78	99	2,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		620	14,84	610	15,21
TOTAL RENTA FIJA		620	14,84	610	15,21
IE008579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	141	3,37	122	3,03
TOTAL RV COTIZADA		141	3,37	122	3,03
TOTAL RENTA VARIABLE		141	3,37	122	3,03
FR0013397759 - PARTICIPACIONES LFP - LA FRANCAISE SUB D	EUR	162	3,88	153	3,81
LU2098119287 - PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	102	2,43	99	2,47
IE00B2NGJY51 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL INV PRE	EUR	86	2,06	83	2,07
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	145	3,46	141	3,52
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	123	2,95	117	2,92
IE00BZ01QS72 - PARTICIPACIONES AXA ROSENBERG EQ ALPHA T	USD	103	2,47	92	2,29
LU0234682044 - PARTICIPACIONES GS EUROPE CORE EQUITY PO	EUR	120	2,87	120	2,99
LU0248049172 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FD EUROPE STRAT	EUR	116	2,78	121	3,02
LU0276014130 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	180	4,29	173	4,31
LU1280280568 - PARTICIPACIONES GS US CORE EQUITY PORTFO	USD	140	3,35	123	3,08
LU0370789215 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EURO ST	EUR	109	2,61	109	2,71
LU1482751903 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	EUR	104	2,48		
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR	114	2,73	112	2,78
LU0582530498 - PARTICIPACIONES ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR	60	1,44	57	1,43
LU1590491913 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	154	3,68	150	3,73
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUSTAINABLE ENHANCED	EUR	86	2,06	84	2,09
LU0891843558 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	150	3,58	142	3,55
LU1956839564 - PARTICIPACIONES TROWE PRICE US SMALLER C	EUR	88	2,11		
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 ETF	USD	113	2,71	102	2,53
LU0368230206 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS E	EUR			83	2,06
LU2183143846 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR			114	2,85
TOTAL IIC		2.256	53,94	2.176	54,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.017	72,15	2.907	72,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.923	93,81	3.787	94,38

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.