

KEZAM INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3461

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES 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: 21/12/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Otros 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,30	0,64	0,99
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	656.615,00	656.627,00
Nº de accionistas	231,00	234,00
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	3.107	4,7324	4,6728	4,8036
2019	3.289	5,0090	4,7930	5,0259
2018	3.323	4,7999	4,7740	5,0639
2017	3.393	4,9880	4,8345	5,0090

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	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-5,52	-0,02	5,15	-10,14	1,82	4,36	-3,77	3,18	2,73

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,38	0,36	0,36	0,36	1,63	1,72	1,67	1,74

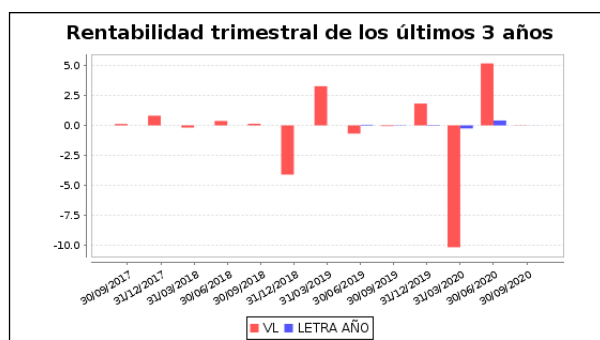
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.821	90,79	2.809	90,38
* Cartera interior	354	11,39	353	11,36
* Cartera exterior	2.469	79,47	2.456	79,02
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,06	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	271	8,72	303	9,75
(+/-) RESTO	15	0,48	-4	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	3.107	100,00 %	3.108	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)	3.108	2.956	3.289	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	101,16
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,02	4,99	-5,82	-100,42
(+) Rendimientos de gestión	0,38	5,35	-4,71	-92,82
+ Intereses	0,05	0,02	0,09	194,28
+ Dividendos	0,18	0,04	0,29	316,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,26	0,55	-0,26	-147,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,07	1,34	-1,90	-105,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,26	0,00	-0,26	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,77	3,41	-2,62	-76,89
± Otros resultados	-0,03	-0,01	-0,04	417,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,37	-1,14	9,29
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	3,19
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,18	-0,18	-0,56	2,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,04	-0,09	37,07
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	185,48
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,03	-92,26
+ 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	0,03	-92,26
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.107	3.108	3.107	

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

3. Inversiones financieras

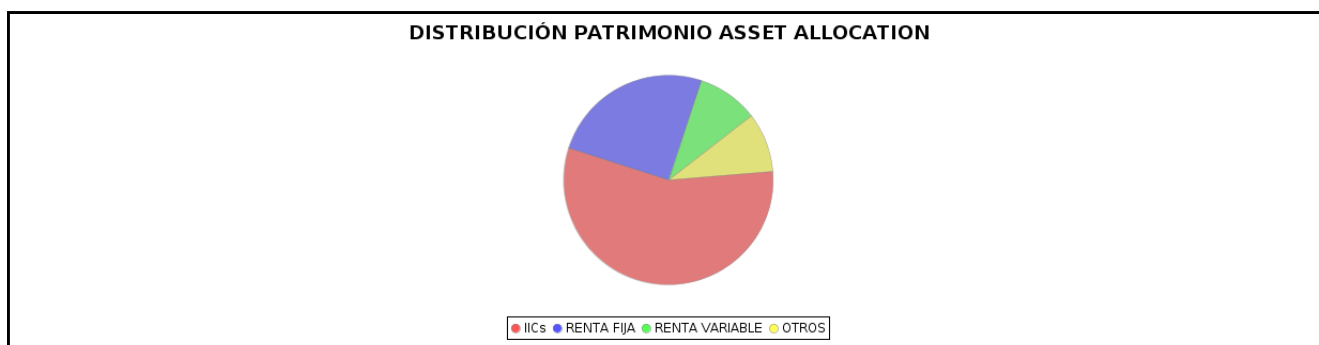
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	200	6,45	199	6,39
TOTAL RENTA FIJA	200	6,45	199	6,39
TOTAL RV COTIZADA	85	2,73	83	2,67
TOTAL RENTA VARIABLE	85	2,73	83	2,67
TOTAL IIC	68	2,20	71	2,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	354	11,38	353	11,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	581	18,69	591	19,02
TOTAL RENTA FIJA	581	18,69	591	19,02
TOTAL RV COTIZADA	206	6,62	207	6,67
TOTAL RENTA VARIABLE	206	6,62	207	6,67
TOTAL IIC	1.680	54,07	1.657	53,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.467	79,38	2.456	79,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.821	90,76	2.808	90,37

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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros vendidos	1.000	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1000	
TOTAL OBLIGACIONES		1000	

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	
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: 893.653,02 - 27,22%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 84,17

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El comportamiento del mercado a lo largo a lo largo del tercer trimestre del ejercicio estuvo condicionado, en positivo, por los estímulos monetarios y fiscales implementados por las distintas autoridades económicas a lo largo y ancho del globo y, de manera más dispar, por la evolución de la pandemia y la necesidad de adoptar nuevas restricciones en algunas economías para frenar los denominados ¿rebotes¿.

Siguiendo esa secuencia, que gobierna la coyuntura desde febrero de este año, EEUU ha entrado en una zona de menor riesgo sanitario, con los nuevos casos en trayectoria descendente, pocos signos de desbordamiento de la capacidad del sistema sanitario y algunos Estados federales grandes levantando restricciones a la actividad. En Europa, España es el país con un rebrote más abrupto, en Francia los casos también están subiendo con rapidez, Alemania sigue manteniendo una posición sólida a nivel sanitario, e Italia se comporta mejor de lo esperado. En la esfera emergente, la situación sanitaria en Asia compara favorablemente con la del resto de regiones, siendo Latinoamérica el lugar donde siguen produciéndose más contagios.

La heterogeneidad de la evolución de la situación sanitaria por región, e incluso por país, ha terminado por trasladarse al comportamiento de los principales índices bursátiles. En este sentido, no es de extrañar que fueran los índices estadounidenses los que mejor comportamiento tuviesen en el periodo, con el S&P 500 alcanzando máximos históricos durante las primeras sesiones de septiembre, para luego retroceder ante las dudas respecto a la renovación de estímulos fiscales y la caída de la cotización de las principales compañías tecnológicas americanas. Aun así, el principal selectivo estadounidense terminó anotándose una subida del 8,93% TR (total return) en el periodo.

Por su parte, los índices europeos acusaron las dudas en torno al deterioro de la situación sanitaria en el Viejo Continente,

ante el riesgo de que el incremento de los contagios diese lugar a medidas restrictivas para la actividad. De esta forma, el Stoxx 50 terminó anotándose una caída del 2,34% TR en el trimestre. Hay que destacar que los índices de aquellos países que sufrieron un deterioro sanitario más significativo se comportaron aún peor en términos relativos en el periodo (el Ibex-35 registró una cesión del 6,63% TR). En términos agregados, los índices de los países emergentes acumularon revalorizaciones positivas (MSCI Emergentes +9,70% TR), especialmente en el continente asiático y, en concreto China, que dio muestras de un mayor control de la pandemia y de recuperación cíclica. En este sentido, los índices nipones acumularon un comportamiento positivo en el periodo (Topix +5,17% TR). Aunque las ganancias siguieron lideradas por Tecnología y sectores de crecimiento, desde principios de septiembre asistimos a recuperaciones notables en sectores más cíclicos y compañías de tamaño pequeño y mediano. Es pronto, en todo caso, para afirmar que se está produciendo una rotación consistente hacia sectores value y cíclicos.

En renta fija, asistimos a un movimiento de ligero apuntamiento de pendiente en la curva Tesoro de EEUU, en un contexto de mejora de la percepción cíclica de la economía. En la zona Euro, la materialización del programa de compra de activos extraordinario del Banco Central Europeo facilitó la relajación de las curvas Tesoro de manera relativamente homogénea, tanto a nivel núcleo como periférico. En este contexto, los diferenciales de crédito, tanto en la categoría grado de inversión como en la de high yield, continuaron estrechándose, lo que derivó en revalorizaciones superiores al 2% y cercanas al 5% en las categorías de activo antes mencionadas.

La fotografía del mercado la completan un tono moderadamente positivo de las materias primas, especialmente en su vertiente industrial, espoleadas por la recuperación de la actividad en China (con un crecimiento positivo del PIB en 2T20). El petróleo se mantuvo relativamente estable, con una cotización próxima a los 40 USD/barril, mientras que el oro, después de tocar máximos a principios de agosto (en torno a los 2060 USD/onza), terminó anotándose un avance del 3,8% en el periodo. Por su parte, el tipo de cambio euro/dólar estadounidense se apreció un 4,3% en el trimestre.

De cara al último trimestre del ejercicio, los riesgos de mercado apenas han cambiado. La relación comercial entre EEUU y China (problemática en stand-by por el momento), las negociaciones del ¿Brexít¿ (cada vez queda menos tiempo para un acuerdo satisfactorio o una prórroga de la situación actual) y las elecciones presidenciales de EEUU (Biden, el candidato Demócrata, mantiene la ventaja en las encuestas) serán relevantes a corto plazo, pero se mantendrán en un segundo plano en términos de importancia.

Lo prioritario en términos económicos y de mercado continuará siendo la evolución sanitaria y los avances en materia de tratamientos/vacunación que permitan recuperar la normalidad. En clave cíclica y evitar medidas restrictivas adicionales que perjudiquen al desarrollo de la actividad de las distintas economías. Como contrapeso a estos riesgos y, por tanto, como elemento de estabilización y apoyo de los activos financieros, seguiremos contando con el apoyo masivo de los bancos centrales y de los distintos programas fiscales que se han puesto en marcha en las distintas economías a nivel global y que podrían ampliarse de ser necesario.

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 25,41% en RF en directo, 9,34% en RV en directo y 55,62% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 69,12% en divisa EUR, un 13,08% en divisa USD y un 8,17% en divisa GBP.

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: 25,14% en RF en directo, 9,35% en RV en directo y 56,27% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 70,00% en divisa EUR, un 12,58% en divisa USD y un 8,18% en divisa GBP.

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: JPM US SELECT EQUITY-IA EUR, VONOVIA SE, FIDELITY CHINA CONSUMER- Y ACC y los valores que menos han aportado son: ISHARES DJ EURO STOXX BANKS ETF (XETRA), TELEFONICA SA (MADRID), BNP PARIBAS (PARIS)

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de -5,52%. 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 1,11% 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 0,02% hasta 3.107.358,49 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 3 lo que supone 231 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de -0,02% y la acumulada en el año de -5,52%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,38% 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 0,02% durante el trimestre y superior al Ibex 35 en 7,07%, 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 6,45% en renta fija interior, un 18,69% en renta fija exterior, un 2,73% en renta variable interior y un 6,62% 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 grado de apalancamiento medio de 69,89% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,42% . 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.

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras:

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 56,27% de los activos de la cartera de la SICAV.

La Sicav mantiene posiciones en las siguientes gestoras: SCHRODER , DEUTSCHE , ISHARES , JPMORGAN , FIDELITY , FLOSSBACH , JPM , BNY , JPMF

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

En el poner periodo correspondiente y con el objetivo de dar cumplimiento a los coeficientes legales que marca la regulación de IICs, la Sociedad ha podido realizar operaciones de repo que eventualmente se han podido contratar a tipo nominal negativo.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre de 2020 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	%
XS1578916261 - RFIIJA BANCO SANTANDER 0.52 2022-03-21	EUR	101	3,24	100	3,22
XS1788584321 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 0.11 2023-03-09	EUR	100	3,21	99	3,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		200	6,45	199	6,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		200	6,45	199	6,39
TOTAL RENTA FIJA		200	6,45	199	6,39
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	28	0,91	26	0,83
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	39	1,27	32	1,04
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	17	0,55	24	0,77
ES06784309C1 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR			1	0,03
TOTAL RV COTIZADA		85	2,73	83	2,67
TOTAL RENTA VARIABLE		85	2,73	83	2,67
ES0135941039 - ACCIONES PBP DOLAR PREMIUM SICAV SA	EUR	68	2,20	71	2,30
TOTAL IIC		68	2,20	71	2,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		354	11,38	353	11,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013321791 - RFIIJA[SOCIETE GENERALE]0.00 2023-03-06	EUR	100	3,21	99	3,18
XS1830992563 - RFIIJA[VOLKSWAGEN BANK]0.22 2021-12-08	EUR	100	3,22	99	3,20
XS1882544205 - RFIIJA[ING GROEP NV]0.35 2023-09-20	EUR	101	3,25	100	3,22
USU75000BA36 - RFIIJA[ROCHE HOLDINGS]2.88 2021-09-29	USD			184	5,92
US17275RBJ05 - RFIIJA[CISCO SYSTEMS IN]1.85 2021-09-20	USD			109	3,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		301	9,68	591	19,02
US17275RBJ05 - RFIIJA[CISCO SYSTEMS IN]1.85 2021-09-20	USD	104	3,34		
USU75000BA36 - RFIIJA[ROCHE HOLDINGS]2.88 2021-09-29	USD	176	5,67		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		280	9,01		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		581	18,69	591	19,02
TOTAL RENTA FIJA		581	18,69	591	19,02
FR0000120578 - ACCIONES[SANOFI SA	EUR	36	1,15	38	1,22
FR0000131104 - ACCIONES[BNP PARIBAS SA	EUR	51	1,64	58	1,88
DE000A1ML7J1 - ACCIONES[VONOVIA SE	EUR	119	3,83	111	3,57
TOTAL RV COTIZADA		206	6,62	207	6,67
TOTAL RENTA VARIABLE		206	6,62	207	6,67
DE0006289309 - PARTICIPACIONES[ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	106	3,41	123	3,95
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES[ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	114	3,68	111	3,57
LU0088277610 - PARTICIPACIONES[JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS	USD	111	3,57		
LU0088883458 - PARTICIPACIONES[JPM STERLING LIQUIDITY F	GBP	254	8,18	254	8,17
IE00B70B9H10 - PARTICIPACIONES[BNY MELLON GLOBAL REAL R	EUR	72	2,32	70	2,24
LU0289473133 - PARTICIPACIONES[JPMORGAN INVESTMENT FUND	EUR	133	4,29	132	4,24
LU0346388530 - PARTICIPACIONES[FIDELITY FUNDS- GERMANY	EUR	117	3,77	114	3,68
LU1481584016 - PARTICIPACIONES[FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	138	4,44	135	4,34
LU1534073041 - PARTICIPACIONES[DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR	199	6,40	198	6,37
LU1599543821 - PARTICIPACIONES[JPM US SELECT EQUITY	EUR	158	5,09	146	4,71
LU0605514057 - PARTICIPACIONES[FIDELITY FUND CHINA CONS	EUR	82	2,65	73	2,36
LU0880599641 - PARTICIPACIONES[FIDELITY FUNDS - ASIA FO	EUR	81	2,62	75	2,42
LU0995125985 - PARTICIPACIONES[SCHRODER ISF EUROPEAN AL	EUR	114	3,65	112	3,61
LU0605512606 - PARTICIPACIONES[FIDELITY FUNDS - ASIAN B	USD			114	3,66
TOTAL IIC		1.680	54,07	1.657	53,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.467	79,38	2.456	79,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.821	90,76	2.808	90,37

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.