

## MAKER INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 4067

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

**Auditor:** DELOITTE 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](http://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 Electrónico

[contactesantanderpb@gruposantander.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 12/09/2014

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7, de una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

### 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,94	0,83	0,94	1,22

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	260.082,00	258.093,00
Nº de accionistas	297,00	307,00
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	2.942	11,3117	11,3062	12,5318
2021	3.221	12,4802	12,0408	12,7598
2020	2.749	12,0414	9,5040	13,0574
2019	2.955	12,9776	12,0271	13,0348

### 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	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	
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 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
-9,36	-6,69	-2,87	1,03	-2,06	3,64	-7,21	7,31	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,43	0,46	0,45	0,44	1,80	1,61	1,74	

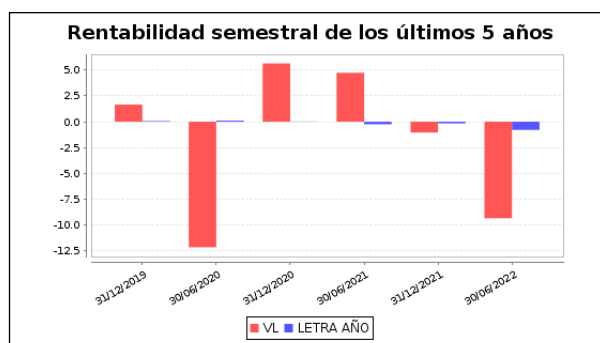
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.778	94,43	2.872	89,16
* Cartera interior	186	6,32	259	8,04
* Cartera exterior	2.591	88,07	2.605	80,88
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	8	0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	144	4,89	327	10,15
(+/-) RESTO	20	0,68	22	0,68
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.942</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.221</b>	<b>100,00 %</b>

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)	3.221	2.951	3.221	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,77	10,19	0,77	-91,93
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,77	-0,96	-9,77	976,98
(+) Rendimientos de gestión	-9,04	-0,24	-9,04	3.901,63
+ Intereses	0,20	0,20	0,20	2,61
+ Dividendos	0,14	0,22	0,14	-32,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,09	-0,22	-2,09	899,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,31	-0,80	-0,31	-58,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,33	0,00	-99,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	-7,14	-0,22	-7,14	3.296,75
± Otros resultados	0,17	0,25	0,17	-28,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,72	-0,72	6,41
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	4,43
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	4,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,40	-0,45	-0,40	-4,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,04	-0,09	114,85
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	184,09
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	78,08
+ 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	78,08
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.942</b>	<b>3.221</b>	<b>2.942</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

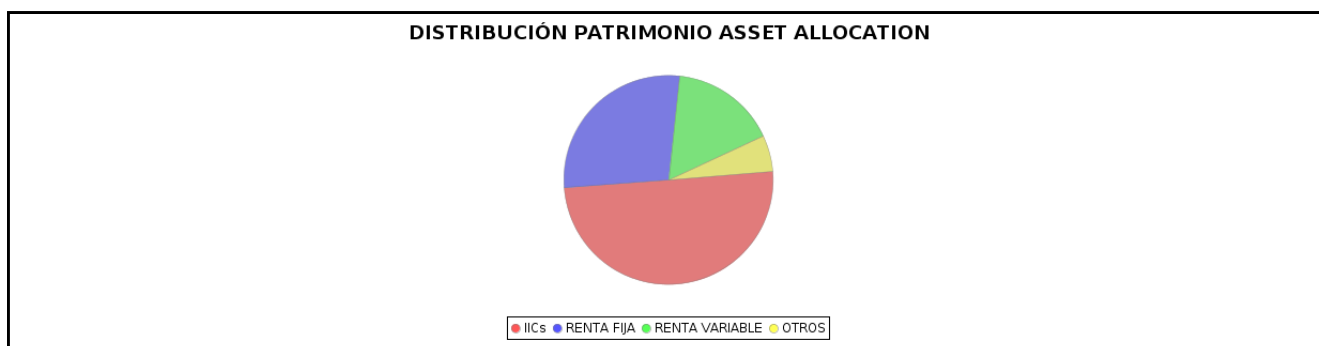
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	161	5,49	194	6,01
TOTAL RENTA FIJA	161	5,49	194	6,01
TOTAL RV COTIZADA	24	0,82	65	2,03
TOTAL RENTA VARIABLE	24	0,82	65	2,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	186	6,31	259	8,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	660	22,43	604	18,75
TOTAL RENTA FIJA	660	22,43	604	18,75
TOTAL RV COTIZADA	457	15,53	295	9,16
TOTAL RENTA VARIABLE	457	15,53	295	9,16
TOTAL IIC	1.474	50,12	1.706	52,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.591	88,08	2.605	80,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.776	94,39	2.864	88,92

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

<p>La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.</p> <p>Accionistas significativos: 797.151,33 - 30,65%</p> <p>Accionistas significativos: 797.151,33 - 30,65%</p> <p>Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,4 - 12,78%</p> <p>Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 15,17</p> <p>Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 15,46</p>
--

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias
------------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>Tras un primer trimestre negativo para el conjunto de los activos financieros ante el impacto del conflicto bélico entre Ucrania y Rusia, el balance del segundo trimestre del ejercicio fue también adverso para el mercado, con pérdidas especialmente intensas en el mes de junio.</p> <p>La subida de los costes energéticos derivada del conflicto bélico ha permeado al conjunto de las economías globales (salvo alguna excepción como China o Japón) vía efectos de segunda ronda, lo que ha redundado en un incremento significativo en el precio de bienes y servicios, con métricas de inflación que, en términos interanuales, se sitúan en cotas de dígito simple alto o incluso de doble dígito bajo. La tendencia al alza de los precios ha desembocado en que los principales bancos centrales desarrollados hayan dado un cambio de rumbo significativo a su política monetaria, con subidas de los tipos de interés de referencia en las principales economías, con la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra destacando por su rapidez y contundencia. En cambio, otros bancos centrales, como el Banco Central Europeo, sólo han tensionado su discurso y han preparado el terreno para iniciar su proceso de tensionamiento monetario en el mes de julio, mientras que otros, como el Banco de Japón, dan la bienvenida a una inflación que les puede ayudar a abandonar definitivamente las coordenadas deflacionistas en las que se viene moviendo su economía desde hace tres décadas, si bien mantener una política monetaria acomodaticia les está causando problemas operativos en la gestión de su balance. Las subidas de tipos de interés y, sobre todo, la beligerancia mostrada con el cambio de discurso y expectativas por parte de los bancos centrales para luchar contra la inflación, aunque bien acogida inicialmente en el mercado, terminó en virar hacia temores de índole cíclica. Y es que a medida que se han ido endureciendo las condiciones financieras, hemos podido observar un deterioro de los principales registros macroeconómicos a nivel global. La consecuencia es que el mercado teme que el tensionamiento rápido y contundente de los tipos de interés termine ocasionando una recesión en términos de actividad.</p>
--

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

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

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

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

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 24,76% en RF en directo, 11,19% en RV en directo y 52,97% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 76,12% en divisa EUR, un 12,16% en divisa USD y un 0,64% 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: 27,92% en RF en directo, 16,35% en RV en directo y 50,12% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 69,73% en divisa EUR, un 23,00% en divisa USD y un 1,66% 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: ALIBABA GROUP HLDG LTD-SPON ADR, THALES, SCHLUMBERGER (USD) y los valores que menos han aportado son: ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS EQUITIES F, MORGAN ST GLOBAL BRANDS - ZH, INTL CONSOLIDATED 1.50 04/07/27 CALL

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de -9,36%. 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 0,89% 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 8,66% hasta 2.941.960,30 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo\* en 10 lo que supone 297 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de -6,69% y la acumulada en el año de -9,36%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,43% 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 6,10% durante el trimestre y inferior al Ibex 35 en 2,58%, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que la SICAV invierte.

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 5,49% en renta fija interior, un 22,43% en renta fija exterior, un 0,82% en renta variable interior y un 15,53% 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 10.800 euros (0,35% 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: ALGEBRIS , AMUNDI , BGF , MUZINICH , M&G , ROBEKO , FIDELITY , MFS , MORGAN , PIMCO , WELLINGTON , VONTOBEL

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 50,12% 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 primer semestre y con el objetivo de dar cumplimiento a los coeficientes legales que marca la regulación de IICs, la Sociedad ha podido realizar operaciones de repo que eventualmente se han podido contratar a tipo nominal negativo.

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

\* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre de 2022 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2013574038 - RFIJA CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR	94	3,18	105	3,25
XS2020581752 - RFIJA INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR	68	2,31	89	2,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		161	5,49	194	6,01
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		161	5,49	194	6,01
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		161	5,49	194	6,01
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	11	0,37	24	0,73
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	13	0,45	42	1,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		24	0,82	65	2,03
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		24	0,82	65	2,03
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		186	6,31	259	8,04
FR0013399029 - RFIJA ACCOR SA 3.00 2026-02-04	EUR	90	3,05	101	3,14
FR0013413887 - RFIJA ORANGE SA 2.38 2049-04-15	EUR	94	3,18	104	3,24
FR0013428414 - RFIJA RENAULT SA 1.25 2025-06-24	EUR	87	2,96	99	3,06
XS1577731604 - RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	102	3,46	106	3,29
US46625HRW24 - RFIJA JPMORGAN CHASE A 2.41 2023-10-24	USD	95	3,24	89	2,75
US172967MR94 - RFIJA CITIGROUP INC 1.68 2024-05-15	USD	94	3,18		
XS1971935223 - RFIJA VOLVO CAR AB 2.12 2024-04-02	EUR	99	3,36	105	3,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		660	22,43	604	18,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		660	22,43	604	18,75
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		660	22,43	604	18,75
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	11	0,38	24	0,73
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	32	1,07	20	0,63
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	9	0,29	22	0,69
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	9	0,31	22	0,67
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	7	0,25	43	1,33
FR0010208488 - ACCIONES JENGIE, S.A.	EUR	11	0,38	23	0,71
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	9	0,30	23	0,72
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	20	0,70	29	0,91
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	53	1,82		
US1912411089 - ACCIONES COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	USD	49	1,67		
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	15	0,51		
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	50	1,71		
CA0585861085 - ACCIONES BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	13	0,45		
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	70	2,39		
US6819361006 - ACCIONES OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC.	USD	48	1,64		
BMG864081044 - ACCIONES SYLVANIA PLATINUM LTD	GBP	49	1,66		
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP			21	0,64
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR			21	0,64
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD			25	0,78
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD			23	0,71
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		457	15,53	295	9,16
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		457	15,53	295	9,16
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	142	4,82		
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	131	4,46		
IE00BYQ44T06 - PARTICIPACIONES WELLINGTON GLOBAL HEALTH	EUR	56	1,92	115	3,58
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	145	4,93		
LU2122596591 - PARTICIPACIONES M&G GLOBAL FLOATING RATE	EUR	147	5,01	58	1,79
LU2183143846 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	43	1,45	124	3,84
LU0219424487 - PARTICIPACIONES IMFS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR	41	1,40	132	4,09
LU0219455952 - PARTICIPACIONES IMFS MERIDIAN FUNDS EME	USD	76	2,59	86	2,69
LU0360483019 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	55	1,88	148	4,60
LU0368236153 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS-	EUR	72	2,45	90	2,79
LU0368260294 - PARTICIPACIONES BGF WORLD MINING FUND	USD	83	2,80	116	3,60
LU1482751903 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	EUR	40	1,35	137	4,24
LU1525532344 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND EUR CORPOR	EUR	93	3,15		
LU0605514057 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND CHINA CONS	EUR	71	2,41	101	3,14
LU1665238181 - PARTICIPACIONES M&G LUX GLOBAL LISTED IN	EUR	30	1,03	84	2,61
LU1717117623 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - TWENTYFO	EUR	137	4,64	106	3,28
LU1731832918 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EMERGIN	EUR	88	3,00	89	2,76
LU1840769696 - PARTICIPACIONES ROBECO GLOBAL CONSUMER T	EUR	24	0,83	95	2,95
LU1165135952 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS - AQUA	EUR			78	2,44
FR0013397759 - PARTICIPACIONES LFP - LA FRANCAISE SUB D	EUR			147	4,57
<b>TOTAL IIC</b>		1.474	50,12	1.706	52,97
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.591	88,08	2.605	80,88
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.776	94,39	2.864	88,92

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.