**NABARUBER INVERSIONES SICAV, S.A.**

**Nº Registro CNMV:** 3732

**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, SL

**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 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:** 01/12/2011

### 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 | Año t-1 |
|---|---|---|---|---|
| Índice de rotación de la cartera | 1,32 | | 1,32 | |

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | Año t-1 |
|---|---|---|---|---|
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 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 | 7.389.523,00 | |
| Nº de accionistas | 219,00 | |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Fin del período | Mínimo | Máximo |
| Periodo del informe | 9.815 | 1,3282 | 1,3282 | 1,5157 |
| 2021 | | | 1,4048 | 1,5422 |
| 2020 | | | 1,0473 | 1,4066 |
| 2019 | | | 1,1450 | 1,3043 |

**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 | 0,20 | | 0,20 | 0,20 | | 0,20 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,04 | | | 0,04 | 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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| -12,11 | -6,77 | -5,73 | | | | | | |

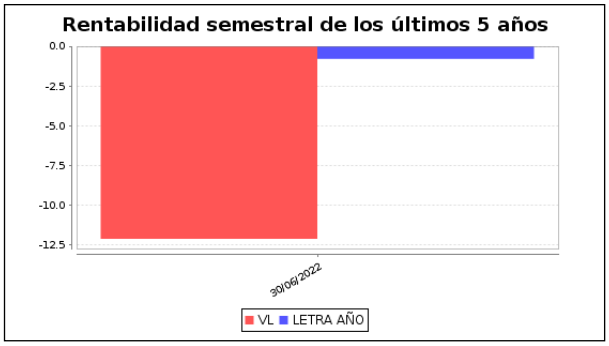
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,44 | 0,25 | 0,19 | | | | | | |

(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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

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

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 8.022 | 81,73 | | |
| * Cartera interior | 1.019 | 10,38 | | |
| * Cartera exterior | 6.997 | 71,29 | | |
| * Intereses de la cartera de inversión | 6 | 0,06 | | |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.587 | 16,17 | | |
| (+/-) RESTO | 206 | 2,10 | | |
| TOTAL PATRIMONIO | 9.815 | 100,00 % | | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|---|---|---|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 0 | | 10.913 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 2,40 | | 2,40 | |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Rendimientos netos | -13,15 | | -13,15 | |
| (+) Rendimientos de gestión | -12,82 | | -12,82 | |
| + Intereses | 0,36 | | 0,36 | |
| + Dividendos | 0,21 | | 0,21 | |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,79 | | -0,79 | |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -11,69 | | -11,69 | |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,33 | | -0,33 | |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,97 | | -0,97 | |
| ± Otros resultados | 0,38 | | 0,38 | |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | | 0,00 | |
| (-) Gastos repercutidos | -0,36 | | -0,36 | |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,20 | | -0,20 | |
| - Comisión de depositario | -0,04 | | -0,04 | |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | | -0,05 | |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,04 | | -0,04 | |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | | -0,02 | |
| (+) Ingresos | 0,02 | | 0,02 | |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | | 0,00 | |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | | 0,00 | |
| + Otros ingresos | 0,02 | | 0,02 | |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | | 0,00 | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 9.815 | | 9.815 | |

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

## 3. Inversiones financieras

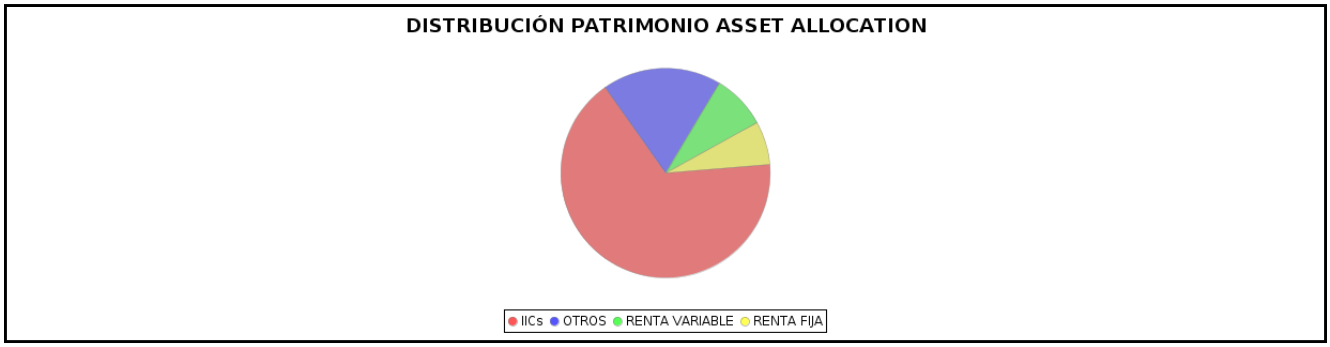
### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 96 | 0,98 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 96 | 0,98 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | 202 | 2,07 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 202 | 2,07 | | |
| TOTAL IIC | 720 | 7,34 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.019 | 10,39 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 558 | 5,68 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 558 | 5,68 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | 626 | 6,37 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 626 | 6,37 | | |
| TOTAL IIC | 5.812 | 59,20 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 6.997 | 71,25 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 8.015 | 81,64 | | |

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

Sustitución de Gestora o Depositario de IIC: la revocación del acuerdo de gestión con CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. y el otorgamiento a SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. Asimismo recoger la sustitución de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. por SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. como entidad encargada de la representación y administración de NABARUBER INVERSIONES SICAV, S.A..Sustitución de CECABANK, S.A. por CACEIS BANK SPAIN S.A., como depositario; el

traslado del domicilio social de la sociedad que pasa a ser: Calle Juan Ignacio Luca de Tena, 11, 28027, Madrid; así como la adaptación, mediante texto refundido, al modelo normalizado elaborado por la CNMV.Manifestación de la intención del Consejo de Administración de la SICAV durante el ejercicio 2022 respecto a la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal.

### 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: 16.610.169,8 - 224,78%
Accionistas significativos: 16.610.169,8 - 224,78%
Accionistas significativos: 4.192.815,35 - 56,74%
Accionistas significativos: 16.610.169,8 - 224,78%
Accionistas significativos: 1.924.970,74 - 26,05%
Accionistas significativos: 16.610.169,8 - 224,78%
Accionistas significativos: 16.610.169,8 - 224,78%
Accionistas significativos: 16.610.169,8 - 224,78%
Accionistas significativos: 16.610.169,8 - 224,78%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 2,07 - 20,3%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 550,04 - 0,01%
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 467

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

Sin advertencias

### 9. Anexo explicativo del informe periódico

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.
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.

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: 0,00% en RF en directo, 0,00% en RV en directo y 0,00% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones

estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: .
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: 6,66% en RF en directo, 8,44% en RV en directo y 66,54% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 68,73% en divisa EUR, un 12,46% en divisa USD, un 0,39% en divisa CHF y un 0,06% 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: ISHARES MSCI WORLD EUR HDG ETF-AMSTERDAM, ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR HDGD LONDRES, BLACKROCK GLB FDS-CONTINENTAL EUR FL- I2 y los valores que menos han aportado son: INVESCO PAN EUROPEAN EQ ZACC (EUR), AMAZON COM (USD), LYXOR ETF MSCI WORLD ENERGY TR (ITALIA)
La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de -12,11%. 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 0,44% 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 rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de -6,77% y la acumulada en el año de -12,11%.
Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,25% 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 6,18% durante el trimestre y inferior al Ibex 35 en 2,67%, 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 0,98% en renta fija interior, un 5,68% en renta fija exterior, un 2,07% en renta variable interior y un 6,37% en renta variable exterior.
El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SPBG se abstendrá de actuar en estos casos.No obstante, SPBG podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SPBG con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercitará el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera "prima de asistencia", SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.
La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras:
La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: SCHRODER , AMUNDI , AXA , LYXOR , SANTANDER , GROUPAMA , ROBECO , FIDELITY , MORGAN , INVESCO , JPM , GS , NORDEA-1-GLOBAL , LEGG , EURIZON , ENERGY
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 | % |
| ES0224244089 - RFIJA\|MAPFRE SA\|4.38\|2047-03-31 | EUR | 96 | 0,98 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 96 | 0,98 | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| **TOTAL RENTA FIJA COTIZADA** | | 96 | 0,98 | | |
| **TOTAL RENTA FIJA** | | 96 | 0,98 | | |
| ES0109067019 - ACCIONES\|AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 23 | 0,23 | | |
| ES0113211835 - ACCIONES\|BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA | EUR | 34 | 0,34 | | |
| ES0118900010 - ACCIONES\|FERROVIAL SA | EUR | 25 | 0,26 | | |
| ES0144580Y14 - ACCIONES\|IBERDROLA SA | EUR | 24 | 0,25 | | |
| ES0148396007 - ACCIONES\|INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA | EUR | 48 | 0,49 | | |
| ES0167050915 - ACCIONES\|ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION | EUR | 24 | 0,24 | | |
| ES0173516115 - ACCIONES\|REPSOL SA | EUR | 25 | 0,26 | | |
| **TOTAL RV COTIZADA** | | 202 | 2,07 | | |
| **TOTAL RENTA VARIABLE** | | 202 | 2,07 | | |
| ES0138823028 - PARTICIPACIONES\|SANTANDER ACCIONES ESPAN | EUR | 720 | 7,34 | | |
| **TOTAL IIC** | | 720 | 7,34 | | |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR** | | 1.019 | 10,39 | | |
| DE000A2YPFA1 - RFIJA\|ALLIANZ SE\|1.30\|2049-09-25 | EUR | 81 | 0,83 | | |
| FR0011896513 - RFIJA\|CAISSE NAT REASS\|6.38\|2049-05-29 | EUR | 101 | 1,03 | | |
| FR0012444750 - RFIJA\|CREDIT AGRICOLE \|4.25\|2049-01-13 | EUR | 98 | 0,99 | | |
| XS2193661324 - RFIJA\|BP CAPITAL MARKE\|3.25\|2049-06-22 | EUR | 91 | 0,92 | | |
| XS2242929532 - RFIJA\|ENI SPA\|2.62\|2049-01-13 | EUR | 89 | 0,91 | | |
| XS1721244371 - RFIJA\|IBERDROLA INTERN\|1.88\|2049-05-22 | EUR | 98 | 1,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 558 | 5,68 | | |
| **TOTAL RENTA FIJA COTIZADA** | | 558 | 5,68 | | |
| **TOTAL RENTA FIJA** | | 558 | 5,68 | | |
| NL0000009165 - ACCIONES\|HEINEKEN NV | EUR | 18 | 0,19 | | |
| NL0011821202 - ACCIONES\|ING GROEP NV | EUR | 40 | 0,41 | | |
| FR0000045072 - ACCIONES\|CREDIT AGRICOLE SA | EUR | 39 | 0,40 | | |
| FR0000120172 - ACCIONES\|CARREFOUR SA | EUR | 22 | 0,22 | | |
| FR0000121485 - ACCIONES\|KERING,S.A. | EUR | 39 | 0,40 | | |
| NL0010273215 - ACCIONES\|ASML HOLDING NV | EUR | 68 | 0,70 | | |
| ES0177542018 - ACCIONES\|INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL | GBP | 6 | 0,06 | | |
| DE0005552004 - ACCIONES\|DEUTSCHE POST | EUR | 46 | 0,47 | | |
| US0231351067 - ACCIONES\|AMAZON.COM INC | USD | 97 | 0,99 | | |
| US02376R1023 - ACCIONES\|AMERICAN AIRLINES GROUP | USD | 18 | 0,18 | | |
| US92826C8394 - ACCIONES\|VISA INC | USD | 38 | 0,38 | | |
| US01609W1027 - ACCIONES\|ALIBABA GROUP HOLDING LTD | USD | 20 | 0,21 | | |
| US46625H1005 - ACCIONES\|JPMORGAN CHASE AND CO | USD | 36 | 0,37 | | |
| US1729674242 - ACCIONES\|CITIGROUP INC | USD | 36 | 0,36 | | |
| CH0012032048 - ACCIONES\|ROCHE HOLDING AG | CHF | 38 | 0,39 | | |
| US79466L3024 - ACCIONES\|SALESFORCE.COM INC | USD | 63 | 0,64 | | |
| **TOTAL RV COTIZADA** | | 626 | 6,37 | | |
| **TOTAL RENTA VARIABLE** | | 626 | 6,37 | | |
| FR0010213355 - PARTICIPACIONES\|GROUPAMA ENTREPRISES | EUR | 1.123 | 11,45 | | |
| LU2016217395 - PARTICIPACIONES\|SCHRODER ISF GLOBAL ENER | USD | 204 | 2,08 | | |
| LU0533032420 - PARTICIPACIONES\|LYXOR ETF MSCI WORLD ENE | EUR | 351 | 3,57 | | |
| IE00BD4GV124 - PARTICIPACIONES\|LEGG MASON CB INFRAESTRU | EUR | 104 | 1,06 | | |
| LU0211300792 - PARTICIPACIONES\|AXA IM FIIS US CORPORATE | EUR | 175 | 1,78 | | |
| LU0226954369 - PARTICIPACIONES\|ROBECO BP US PREMIUM EQU | USD | 323 | 3,29 | | |
| LU1239617225 - PARTICIPACIONES\|GS SI GSQUARTIX MODIFIED | USD | 70 | 0,71 | | |
| LU1251863277 - PARTICIPACIONES\|GS SI GSQUARTIX MODIFIED | EUR | 365 | 3,72 | | |
| LU0318939179 - PARTICIPACIONES\|FIDELITY FUNDS - AMERICA | USD | 184 | 1,87 | | |
| LU0348927095 - PARTICIPACIONES\|NORDEA-1 GBL CLIMATE AND | EUR | 273 | 2,78 | | |
| LU0360478795 - PARTICIPACIONES\|MORGAN STANLEY SICAV S | EUR | 599 | 6,11 | | |
| LU0374901725 - PARTICIPACIONES\|SCHRODER INTL SEL FUND G | EUR | 284 | 2,89 | | |
| LU1529955392 - PARTICIPACIONES\|EURIZON FUND - BOND AGGR | EUR | 270 | 2,75 | | |
| LU1625225310 - PARTICIPACIONES\|INVESCO PAN EUROPEAN EQ | EUR | 376 | 3,83 | | |
| LU1681040900 - PARTICIPACIONES\|AMUNDI FLOATING RATE USD | USD | 50 | 0,51 | | |
| LU0755218046 - PARTICIPACIONES\|FIDELITY FUNDS - AMERICA | EUR | 301 | 3,07 | | |
| LU0973526311 - PARTICIPACIONES\|JPM GLOBAL STRATEGIC BON | EUR | 528 | 5,38 | | |
| LU0975848697 - PARTICIPACIONES\|ROBECO US LARGE CAP EQUI | EUR | 146 | 1,48 | | |
| US81369Y5069 - PARTICIPACIONES\|ENERGY SELECT SECTOR SPD | USD | 85 | 0,87 | | |
| **TOTAL IIC** | | 5.812 | 59,20 | | |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR** | | 6.997 | 71,25 | | |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS** | | 8.015 | 81,64 | | |

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.