

## MARJAMI 2, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2277

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**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 28033 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

### 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: 19/04/2002

### 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,79	1,05	0,79	1,09

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,68	0,36	2,68	0,18

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	54.422.763,00	54.428.387,00
Nº de accionistas	149,00	152,00
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	72.208	1,3268	1,2834	1,3316
2022	69.853	1,2834	1,2618	1,4040
2021			1,3409	1,4153
2020			1,1244	1,3409

### 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	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
3,38	1,13	2,23	1,69	-0,75	-8,33			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,23	0,15	0,09	0,10	0,33			

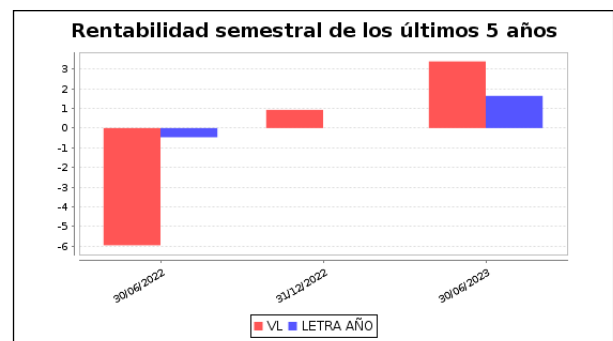
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	66.507	92,10	59.792	85,60
* Cartera interior	10.244	14,19	8.230	11,78
* Cartera exterior	55.934	77,46	51.356	73,52
* Intereses de la cartera de inversión	329	0,46	206	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.334	6,00	8.709	12,47
(+/-) RESTO	1.367	1,89	1.352	1,94
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>72.208</b>	<b>100,00 %</b>	<b>69.853</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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	69.853	65.392	69.853	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	5,79	-0,01	-100,18
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,30	0,62	3,30	447,72
(+) Rendimientos de gestión	3,51	0,81	3,51	348,21
+ Intereses	0,60	0,34	0,60	79,93
+ Dividendos	0,21	0,19	0,21	11,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,16	-0,02	-89,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,90	0,38	0,90	145,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,07	0,05	-32,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,80	-0,05	1,80	-3.926,71
± Otros resultados	-0,03	0,02	-0,03	-236,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,21	-0,22	8,40
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	0,66
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-10,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-8,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	10,31
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	141,80
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-40,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-40,33
+ Otros ingresos	0,01	0,02	0,01	-41,09
± 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>72.208</b>	<b>69.853</b>	<b>72.208</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

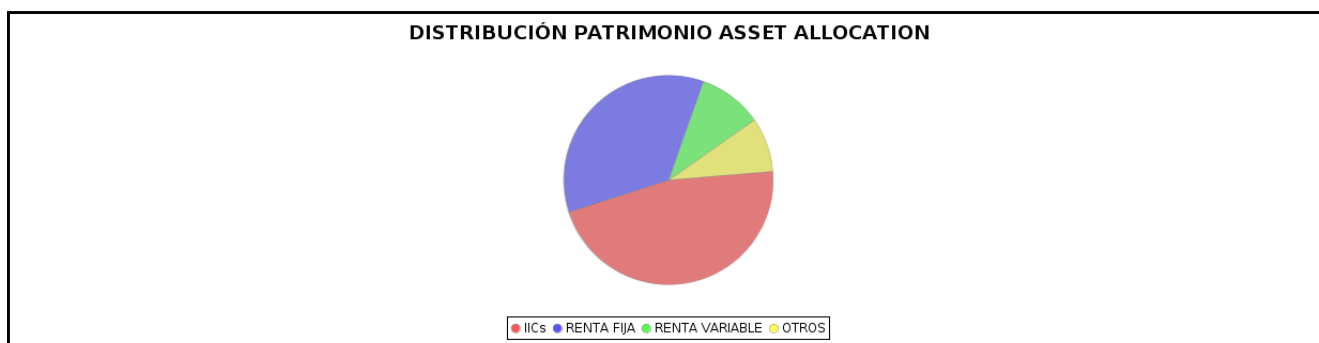
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.880	10,90	5.045	7,22
TOTAL RENTA FIJA	7.880	10,90	5.045	7,22
TOTAL RV COTIZADA	805	1,12	604	0,87
TOTAL RENTA VARIABLE	805	1,12	604	0,87
TOTAL IIC	1.559	2,15	2.580	3,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.244	14,17	8.230	11,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.632	24,42	12.996	18,57
TOTAL RENTA FIJA	17.632	24,42	12.996	18,57
TOTAL RV COTIZADA	6.328	8,78	5.572	7,99
TOTAL RENTA VARIABLE	6.328	8,78	5.572	7,99
TOTAL IIC	31.931	44,20	32.762	46,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	55.890	77,40	51.330	73,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	66.134	91,57	59.560	85,26

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
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	324	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	647	Inversión
Total otros subyacentes		970	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		970	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	2.648	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2648	
FUT. NIKKEI 225 09/23 (CME)	Futuros comprados	153	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 09/23	Futuros comprados	236	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	40	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "call"	46	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 09/23 (CME)	Futuros comprados	839	Inversión
MSCI CHINA NET TOTAL RETURN USD INDEX	Futuros comprados	44	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	441	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	88	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "call"	103	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 09/23 (CBT)	Futuros comprados	1.270	Inversión
FUT. 10 YR GERMAN BUND 09/23 (EUREX)	Futuros comprados	672	Inversión
FUT. 30 YR US LONG BOND 09/23 (CBT)	Futuros comprados	118	Inversión
FUT. E-MINI RUSSELL 2000 09/23	Futuros comprados	89	Inversión
Total otros subyacentes		4140	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>6788</b>	

#### 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: 42.112.334,01 - 77,38% Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,4 - 0,55% Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 5,73 - 8,01% Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 188,43 Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 578,35
--

## 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.

Termina el primer semestre del ejercicio 2023, caracterizado por la continuidad del proceso de tensionamiento monetario agresivo que empezó el pasado ejercicio en las principales economías globales ante la necesidad de controlar una inflación desbocada. Estos esfuerzos han tenido un resultado generalmente satisfactorio en el grueso de las economías, en la medida en que una vez alcanzado el pico de inflación a finales del pasado ejercicio y principios de este (dependiendo de cada economía) hemos observado un proceso de moderación del ritmo de avance de los precios.

Así, desde métricas cercanas a prácticamente doble dígito, el ritmo de avance del IPC ha venido moderándose en la primera mitad de año hasta cotas más próximas a los niveles objetivos de los bancos centrales. Esta moderación del avance de los precios obedece fundamentalmente al menor impacto de los precios de la energía y del transporte. A pesar de lo anterior, es la evolución comportamiento de la inflación subyacente lo que preocupa a las distintas autoridades monetarias, dado que el ritmo de bajada de los precios ligados al sector servicios y de los componentes de vivienda (alquileres) está siendo mucho más lento de lo deseado.

En este contexto, y teniendo en cuenta que el tensionamiento monetario tarda siempre dos o tres trimestres en trasladarse a la economía, los bancos centrales rebajaron el ritmo de tensionamiento monetario en la última parte del 1S23, señalizando que los tipos de interés estarían ya cerca de alcanzar niveles máximos en el ciclo de tensionamiento, y que se mantendrían en cotas elevadas durante un tiempo prolongado.

Durante el periodo sorprendió positivamente la resistencia cíclica de las economías, sobre todo del sector servicios, ante el proceso de tensionamiento monetario, evitando la *¿telegrafiada¿* recesión. En adelante, esperamos que (i) la actividad en la segunda parte del ejercicio modere de manera gradual ante el incremento del coste de la financiación, en un proceso, en el que si llega a producirse una recesión en alguna zona geográfica, ésta sería de escaso calado, y, en paralelo, (ii) la inflación continúe en un proceso de lenta convergencia hacia los objetivos de los bancos centrales.

En mercado, el comportamiento de los activos a lo largo del periodo fue positivo de punto a punto, aunque no estuvo exento de volatilidad, con episodios como el rescate de la banca mediana estadounidense acaecido en marzo. En cualquier caso, el grueso de los índices bursátiles desarrollados, tanto en EEUU como en la zona Euro, acumuló subidas próximas al 15% en el periodo, destacando el buen comportamiento del sector tecnológico (Nasdaq +30%). En la esfera emergente, a pesar del buen comportamiento general del activo renta variable, los índices chinos se quedaron atrás, ante las dudas que genera la recuperación de la actividad en el país.

En lo que respecta a la renta fija, en general el activo terminó el periodo con una rentabilidad moderadamente positiva (en torno al 2,5%, dependiendo de la duración y la tipología -renta fija corporativa mejor que la gubernamental-) tanto en EEUU como en la zona Euro. Destacó también la moderación del precio de las materias primas en el periodo (con caídas próximas al 10%), a excepción del oro, que mantuvo su papel como activo refugio.

En adelante, la combinación del ajuste cíclico moderado y escalonado con tipos de interés próximos a la pausa se configura como un buen momento para mantener un alto grado de diversificación en las carteras de inversión, aprovechando, por un lado, un mejor momentum de beneficios de lo esperado y unas valoraciones ajustadas, y, por el otro, unos niveles atractivos

#### B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 25,79% en RF en directo, 8,86% en RV en directo y 50,61% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 70,43% en divisa EUR, un 13,56% en divisa USD, un 0,82% en divisa CHF y un 0,45% 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: 35,32% en RF en directo, 9,90% en RV en directo y 46,35% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 79,70% en divisa EUR, un 11,31% en divisa USD, un 0,37% en divisa CHF y un 0,19% en divisa GBP.

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: ASML HOLDING NV (HOLANDA), ALPHABET INC- C, ALPHABET INC.-CL A LOCAL MIC XADF y los valores que menos han aportado son: ALPHABET INC.-CL C LOCAL MIC XADF, FUT. EUR/USD 03/23 (CME), BERKSHIRE HATHA B LOCAL MIC XADF

#### 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 3,38%. 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 0,29% 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 3,37% hasta 72.208.124,87 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo\* en 3 lo que supone 149 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 1,13% y la acumulada en el año de 3,38%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,24% durante el trimestre de los cuales un 0,05% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 2,68% 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 10,90% en renta fija interior, un 24,42% en renta fija exterior, un 1,12% en renta variable interior y un 8,78% en renta variable exterior.

##### B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

##### C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

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 47,62% en el periodo\* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 97,93% . Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

##### "D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: BNP , DPAM , DWS , ALGEBRIS , ALLIANZ , AMUNDI , AXA , BLACKROCK , CANDRIAM , ISHARES , CARMIGNAC , LYXOR , FIDELITY , MFS , HERMES , INVESCO , FLOSSBACH , CAPITAL , GOLDMAN , GAM , JPM , GS , JANUS , ALGER , DJ , LEGG , ELEVA , MERIAN , BROWN , EURIZON , DUNAS , FINISTERRE , L&G , DIP-VALUE , GUARDCAP , FTGF , GQG , INDEPENDANCE "

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 46,35% de los activos de la cartera de la SICAV.

En el primer semestre de 2023 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.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 2,52.

### 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 primer semestre de 2023 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	%
ES0000012B39 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-04-30	EUR	321	0,44		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>321</b>	<b>0,44</b>		
ES0L02307079 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	297	0,41		
ES0L02309083 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.175	1,63	1.173	1,68
ES0L02312087 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	983	1,36		
ES0L02401120 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.260	1,74		
ES0L02402094 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	484	0,67		
ES0L02303102 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			895	1,28
ES0L02310065 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			195	0,28
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.199</b>	<b>5,81</b>	<b>2.264</b>	<b>3,24</b>
XS2055190172 - RFIJA BANCO DE SABADEL 1.12 2025-03-27	EUR	92	0,13	91	0,13
XS2055758804 - RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	93	0,13	94	0,13
XS2058729653 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	93	0,13	94	0,14
XS2202744384 - RFIJA CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	188	0,26		
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	166	0,23	167	0,24
ES0213679OF4 - RFIJA BANKINTER SA 1.25 2032-12-23	EUR	82	0,11	80	0,11
XS0241945582 - RFIJA TELEFONICA EMISI 5.38 2026-02-02	GBP	134	0,19	129	0,18
ES0265936023 - RFIJA BANCA CORPORACI 0.50 2027-09-08	EUR	85	0,12	84	0,12
ES0343307031 - RFIJA KUTXABANK SA 4.75 2027-06-15	EUR	198	0,27		
ES0344251006 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 3.75 2025-06-15	EUR	197	0,27	196	0,28
ES0413900848 - RFIJA BANCO SANTANDER 2.38 2027-09-08	EUR	95	0,13	95	0,14
XS1551726810 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	97	0,13	97	0,14
XS1751004232 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.12 2025-01-17	EUR	190	0,26		
ES0813211010 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 6.00 2049-12-29	EUR	194	0,27	195	0,28
XS1814065345 - RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	191	0,26	189	0,27
ES0840609004 - RFIJA CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	388	0,54	391	0,56
ES0865936001 - RFIJA BANCA CORPORACI 7.50 2049-10-02	EUR	195	0,27	197	0,28
XS1991397545 - RFIJA BANCO DE SABADEL 1.75 2024-05-10	EUR			192	0,28
XS1956025651 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR			194	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		2.679	3,70	2.486	3,56
XS1888206627 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	197	0,27	197	0,28
XS1897489578 - RFIJA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR	99	0,14	99	0,14
XS1956025651 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	193	0,27		
XS1991397545 - RFIJA BANCO DE SABADEL 1.75 2024-05-10	EUR	193	0,27		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		682	0,95	295	0,42
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		7.880	10,90	5.045	7,22
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		7.880	10,90	5.045	7,22
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	171	0,24		
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	84	0,12	70	0,10
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	53	0,07	44	0,06
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	129	0,18	123	0,18
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	66	0,09		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	64	0,09		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	85	0,12	78	0,11
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	152	0,21	144	0,21
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR			145	0,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		805	1,12	604	0,87
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		805	1,12	604	0,87
ES0175316001 - PARTICIPACIONES DUNAS VALOR FLEXIBLE FI	EUR	138	0,19	133	0,19
ES0180942007 - PARTICIPACIONES UBS VALOR FI	EUR	919	1,27	301	0,43
ES0176260026 - PARTICIPACIONES SPBG PREMIUM VOLATILIDAD	EUR	501	0,69		
ES0124880008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE RENTA FIJA	EUR			999	1,43
ES0126547001 - PARTICIPACIONES CS DURACION FLEXIBLE, FI	EUR			996	1,43
ES0180943005 - PARTICIPACIONES UBS ESPANA GESTION ACTIV	EUR			153	0,22
<b>TOTAL IIC</b>		1.559	2,15	2.580	3,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		10.244	14,17	8.230	11,79
EU000A3K4DS6 - RFIJA EUROPEAN UNION 2.00 2027-10-04	EUR	333	0,46		
FR0013131877 - RFIJA FRANCE GOVERNMENT 0.50 2026-05-25	EUR	186	0,26		
IT0005439275 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.00 2024-04-15	EUR			191	0,27
NL0015000QL2 - RFIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2026-01-15	EUR			229	0,33
IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR			511	0,73
EU000A3KWCF4 - RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04	EUR			417	0,60
IT0005419848 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.50 2026-02-01	EUR			90	0,13
IT0005345183 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.50 2025-11-15	EUR			243	0,35
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		519	0,72	1.682	2,41
DE0001030898 - RFIJA GERMAN TREASURY  0.00 2023-10-18	EUR	491	0,68		
DE0001030906 - RFIJA GERMAN TREASURY  0.00 2023-11-22	EUR	391	0,54		
IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	510	0,71		
IT0005344335 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	199	0,28		
IT0005505075 - BUONI ORDINARI DEL TESORO	EUR	198	0,27		
IT0005523854 - BUONI ORDINARI DEL TESORO	EUR	194	0,27		
FR0127462911 - RFIJA FRANCE TREASURY  0.00 2023-11-29	EUR	393	0,54		
FR0127613505 - FRANCE TREASURY BILL BTF	EUR	488	0,68		
DE0001030807 - RFIJA GERMAN TREASURY  0.00 2023-01-18	EUR			499	0,71
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		2.864	3,97	499	0,71
XS2000719992 - RFIJA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	143	0,20	142	0,20
BE0002664457 - RFIJA KBC GROUP NV 0.50 2029-12-03	EUR	93	0,13	90	0,13
US50077LAD82 - RFIJA KRAFT HEINZ FOOD 3.00 2026-06-01	USD	201	0,28	207	0,30
XS2010031057 - RFIJA AIB GROUP PLC 6.25 2049-12-23	EUR	189	0,26	188	0,27
FR0011896513 - RFIJA CAISSE NAT REASS 6.38 2049-05-29	EUR	201	0,28		
FR0012304459 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  3.00 2024-12-22	EUR	98	0,14	99	0,14
FR0013367612 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04	EUR	292	0,40	282	0,40
FR0013393774 - RFIJA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	194	0,27	194	0,28
FR0013396447 - RFIJA BPCE SA 1.00 2024-07-15	EUR	192	0,27		
FR0013484458 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.50 2028-02-19	EUR	87	0,12		
FR0013519048 - RFIJA CAPGEMINI SE 0.62 2025-06-23	EUR	186	0,26		
FR0013534674 - RFIJA BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR	88	0,12	87	0,12
FR0014003Q41 - RFIJA DANONE SA 0.00 2025-12-01	EUR	179	0,25	181	0,26
FR0014009A50 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 1.00 2025-05-23	EUR	188	0,26		
FR001400D0Y0 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  4.00 2026-10-12	EUR	198	0,27		
XS1028599287 - RFIJA ORANGE SA 5.25 2049-02-07	EUR	100	0,14	101	0,14
XS1028950290 - RFIJA INN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR	194	0,27		
XS1614415542 - RFIJA INTESA SANPAOLO  6.25 2049-11-16	EUR	195	0,27	193	0,28
XS1069439740 - RFIJA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	96	0,13	97	0,14
XS1069539291 - RFIJA DIAGEO FINANCE P 2.38 2026-05-20	EUR	96	0,13	96	0,14
XS2070192591 - RFIJA BOSTON SCIENTIFI 0.62 2027-12-01	EUR	86	0,12	86	0,12
XS1074144871 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.88 2026-06-03	EUR	97	0,13	97	0,14
XS2082324018 - RFIJA ARCELORMITTAL 1.75 2025-11-19	EUR	282	0,39	94	0,13
XS2082969655 - RFIJA BANK OF IRELAND  1.00 2025-11-25	EUR	95	0,13		
XS2114413565 - RFIJA AT&T INC 2.88 2049-05-01	EUR	185	0,26	180	0,26
XS1114473579 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 2.21 2026-09-25	EUR	190	0,26		
XS2116728895 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.74 2024-07-19	EUR	144	0,20	143	0,21
XS2119468572 - RFIJA BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR	181	0,25	176	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1134541306 - RFIJA AXA SAJ 3.94 2049-11-29	EUR	98	0,14	98	0,14
XS2148372696 - RFIJA NESTLE FINANCE I 1.12 2026-04-01	EUR	93	0,13	94	0,14
XS2150006646 - RFIJA NATWEST MARKETS  2.75 2025-04-02	EUR	243	0,34		
XS2178043530 - RFIJA BANK OF IRELAND  7.50 2049-11-19	EUR	197	0,27	195	0,28
XS2178769076 - RFIJA FRESENIUS MEDICA 1.00 2026-05-29	EUR	181	0,25		
XS2186001314 - RFIJA REPSOL INTERNAT 4.25 2049-12-11	EUR	180	0,25	179	0,26
XS2187689034 - RFIJA VOLKSWAGEN INTL  3.50 2049-06-17	EUR	188	0,26	185	0,27
XS1195202822 - RFIJA TOTALENERGIES SE 2.62 2049-02-26	EUR	95	0,13	94	0,13
XS2199265617 - RFIJA BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR	283	0,39	285	0,41
XS1207058733 - RFIJA REPSOL INTERNAT 4.50 2075-03-25	EUR	98	0,14	97	0,14
XS1209863254 - RFIJA BANK OF AMERICA  1.38 2025-03-26	EUR	239	0,33		
XS1211044075 - RFIJA TEVA PHARM FNC N 1.88 2027-03-31	EUR	195	0,27	185	0,26
XS1222590488 - RFIJA EDP FINANCE BV 2.00 2025-04-22	EUR	96	0,13	96	0,14
XS2241090088 - RFIJA REPSOL INTERNAT 0.12 2024-10-05	EUR	93	0,13	94	0,13
XS2242929532 - RFIJA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	277	0,38	91	0,13
XS1254428896 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 3.00 2025-06-30	EUR	193	0,27	194	0,28
XS2281342878 - RFIJA BAYER AG 0.05 2025-01-12	EUR	183	0,25	185	0,27
XS2322254165 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 4.57 2026-03-19	EUR	201	0,28	198	0,28
XS2325562424 - RFIJA FRESENIUS FIN IR 0.00 2025-10-01	EUR	133	0,18	133	0,19
XS2363244513 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.00 2024-07-14	EUR	194	0,27		
XS2391790610 - RFIJA BRITISH AMERICAN 3.75 2049-09-27	EUR	77	0,11	72	0,10
XS1401174633 - RFIJA HEINEKEN NV 1.00 2026-05-04	EUR	232	0,32		
XS2406737036 - RFIJA NATURGY FINANCE  2.37 2049-02-23	EUR	88	0,12	87	0,12
XS1412417617 - RFIJA NATIONAL AUSTRAL 1.25 2026-05-18	EUR	92	0,13	94	0,13
XS2432293673 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	89	0,12	90	0,13
XS2432244089 - RFIJA E.ON SE 0.12 2026-01-18	EUR	182	0,25		
XS2446386356 - RFIJA MORGAN STANLEY 2.10 2026-05-08	EUR	191	0,26		
XS0452314536 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 5.12 2024-09-16	EUR	103	0,14	103	0,15
XS1463043973 - RFIJA WELLS FARGO AND  1.00 2027-02-02	EUR	349	0,48	87	0,12
XS2550081454 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 4.62 2028-01-27	EUR	101	0,14		
XS1586555945 - RFIJA VOLKSWAGEN INTL  1.88 2027-03-30	EUR	91	0,13	90	0,13
XS1692332684 - RFIJA COMMONWEALTH BAN 1.94 2029-10-03	EUR	95	0,13	94	0,14
XS1174469137 - RFIJA JPMORGAN CHASE A 1.50 2025-01-27	EUR	96	0,13	97	0,14
XS1757394322 - RFIJA BARCLAYS PLC 1.38 2026-01-24	EUR	189	0,26	187	0,27
XS1792505866 - RFIJA GENERAL MOTORS F 1.69 2025-03-26	EUR	238	0,33		
XS1793252419 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.25 2025-03-19	EUR	187	0,26	189	0,27
XS1795406575 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.00 2049-12-04	EUR	198	0,27	194	0,28
XS1795406658 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.88 2049-09-22	EUR	93	0,13	91	0,13
XS1180256528 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.75 2025-01-30	EUR	95	0,13	96	0,14
XS0982711714 - RFIJA PETROBRAS GLOBA 4.75 2025-01-14	EUR	104	0,14	105	0,15
XS1890845875 - RFIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2049-02-12	EUR	97	0,13	96	0,14
XS1962513674 - RFIJA ANGLO AMERICAN C 1.62 2026-03-11	EUR	93	0,13	93	0,13
XS1974787480 - RFIJA TOTALENERGIES SE 1.75 2049-04-04	EUR	194	0,27	189	0,27
PTEDPLOM0017 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.70 2080-07-20	EUR	183	0,25	179	0,26
XS2066706818 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR			94	0,14
DE000A2TEDB8 - RFIJA THYSSENKRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR			196	0,28
XS1456422135 - RFIJA JPMORGAN CHASE A 0.62 2024-01-25	EUR			97	0,14
XS1388625425 - RFIJA STELLANTIS NV 3.75 2024-03-29	EUR			350	0,50
FR0013257623 - RFIJA VMH MOET HENNES 0.75 2024-05-26	EUR			97	0,14
USF2893TAF33 - RFIJA ELECTRICITE DE F 5.25 2049-01-29	USD			93	0,13
US172967JT97 - RFIJA CITIGROUP INC 4.40 2025-06-10	USD			183	0,26
US12591DAC56 - RFIJA CNOOC NEXEN FINA 4.25 2024-04-30	USD			187	0,27
US984121CJ06 - RFIJA XEROX CORP 3.80 2024-05-15	USD			87	0,12
XS1614198262 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR			195	0,28
XS1068871448 - RFIJA BNP PARIBAS SA 2.38 2024-05-20	EUR			99	0,14
XS1590823859 - RFIJA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR			100	0,14
XS1554373248 - RFIJA FRESENIUS FIN IR 1.50 2024-01-30	EUR			195	0,28
XS1888179477 - RFIJA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR			196	0,28
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>11.387</b>	<b>15,74</b>	<b>9.543</b>	<b>13,66</b>
DE000A289XH6 - RFIJA MERCEDES-BENZ IN 1.62 2023-08-22	EUR	100	0,14	99	0,14
DE000A2TEDB8 - RFIJA THYSSENKRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	194	0,27		
FR0013257623 - RFIJA VMH MOET HENNES 0.75 2024-05-26	EUR	96	0,13		
XS2066706818 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	95	0,13		
XS1068871448 - RFIJA BNP PARIBAS SA 2.38 2024-05-20	EUR	98	0,14		
XS2125913942 - RFIJA ABBVIE INC 1.50 2023-11-15	EUR	99	0,14	99	0,14
XS2178832379 - RFIJA STELLANTIS NV 3.38 2023-07-07	EUR	101	0,14	101	0,14
US12591DAC56 - RFIJA CNOOC NEXEN FINA 4.25 2024-04-30	USD	181	0,25		
XS1265805090 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR	99	0,14	100	0,14
XS1388625425 - RFIJA STELLANTIS NV 3.75 2024-03-29	EUR	351	0,49		
XS1456422135 - RFIJA JPMORGAN CHASE A 0.62 2024-01-25	EUR	97	0,13		
XS1489184900 - RFIJA GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR	297	0,41	297	0,42
XS1520899532 - RFIJA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	194	0,27		
XS1554373248 - RFIJA FRESENIUS FIN IR 1.50 2024-01-30	EUR	195	0,27		
XS1614198262 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	193	0,27		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US984121CJ06 - RFIIA XEROX CORP 3.80 2024-05-15	USD	84	0,12		
XS1882544627 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	98	0,14	98	0,14
XS1914485534 - RFIIA Stryker Corp 1.12 2023-11-30	EUR	99	0,14	98	0,14
US594918AW47 - RFIIA MICROSOFT CORP 3.62 2023-12-15	USD	91	0,13	92	0,13
XS099775837 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 3.00 2023-11-28	EUR	100	0,14	100	0,14
US747262AK96 - RFIIA QVC INC 4.38 2023-03-15	USD			87	0,12
XS1749378342 - RFIIA LLOYDS BANKING G 0.62 2024-01-15	EUR			100	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.861	3,99	1.271	1,79
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>17.632</b>	<b>24,42</b>	<b>12.996</b>	<b>18,57</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>17.632</b>	<b>24,42</b>	<b>12.996</b>	<b>18,57</b>
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	308	0,43	248	0,36
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	63	0,09	70	0,10
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	243	0,34		
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	173	0,24	169	0,24
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	75	0,10	69	0,10
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	456	0,63	347	0,50
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	171	0,24	147	0,21
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	104	0,14	97	0,14
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	148	0,21	158	0,23
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	185	0,26		
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	114	0,16		
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	155	0,21		
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	204	0,28	197	0,28
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	155	0,21	137	0,20
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	56	0,08	54	0,08
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	141	0,20		
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	159	0,22	151	0,22
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	70	0,10	70	0,10
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	144	0,20	132	0,19
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC.	USD	159	0,22	109	0,16
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	94	0,13	87	0,12
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	121	0,17	120	0,17
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	76	0,11	76	0,11
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON	USD	197	0,27	215	0,31
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	274	0,38	206	0,30
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	202	0,28	151	0,22
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	375	0,52	346	0,50
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	121	0,17		
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	162	0,22	156	0,22
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	116	0,16		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	109	0,15	246	0,35
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	387	0,54	323	0,46
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	159	0,22	135	0,19
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF PHYSICAL GOLD ETC	EUR	594	0,82	575	0,82
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	57	0,08		
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP			188	0,27
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR			9	0,01
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD			243	0,35
US50155Q1004 - ACCIONES KYNDRYL HOLDINGS INC	USD			2	0,00
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR			61	0,09
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF			177	0,25
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD			99	0,14
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.328</b>	<b>8,78</b>	<b>5.572</b>	<b>7,99</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.328</b>	<b>8,78</b>	<b>5.572</b>	<b>7,99</b>
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ STOXX 600 INS	EUR	195	0,27		
DE0006289309 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	259	0,36	363	0,52
IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	654	0,91	652	0,93
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	187	0,26	178	0,26
IE00B1FZS798 - PARTICIPACIONES ISHARES USD TREASURY BON	USD	161	0,22	164	0,23
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA A ETF	EUR	82	0,11		
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EMERGING	EUR	116	0,16	112	0,16
FR0011510056 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT CRED	EUR	456	0,63	454	0,65
LU1017642064 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) EQUITY FUND-CH	USD	282	0,39	310	0,44
IE0032876397 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS GLOBAL INVESTM	EUR	949	1,31	1.411	2,02
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	241	0,33	239	0,34
LU2058011201 - PARTICIPACIONES DWS INVEST GLOBAL AGRIBU	EUR	52	0,07	54	0,08
LU2098119287 - PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	308	0,43	301	0,43
IE00B1FZS681 - PARTICIPACIONES ISHARES EUR GOVT BOND 3-	EUR	240	0,33		
IE00B3DJ5M15 - PARTICIPACIONES HERMES GLOBAL EMERGING M	EUR	199	0,28	199	0,28
IE00B3ZWK018 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 MONTHLY	EUR	88	0,12		
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI JAPAN EUR H	EUR	433	0,60	343	0,49
IE00B4Y6V777 - PARTICIPACIONES FTGF WESTERN ASSET SHORT	EUR	396	0,55		
IE00B59P9M57 - PARTICIPACIONES IGAM STAR GLOBAL RATES	EUR	375	0,52	372	0,53
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES ISHARES AGRIBUSINESS UCI	USD	350	0,49	383	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B6VHBN16 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS CAPITAL SECURI	EUR	441	0,61		
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	256	0,35	254	0,36
IE00BD2ZKW57 - PARTICIPACIONES FINISTERRE UNCONST. E MK	EUR	413	0,57		
IE00BF1T6S03 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US SUSTAI	USD	100	0,14	83	0,12
IE00BF1T7090 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US SUSTAI	EUR	150	0,21		
IE00BH480X12 - PARTICIPACIONES QQG PARTNERS GLOBAL EQUI	EUR	104	0,14	98	0,14
IE00BJVDNS90 - PARTICIPACIONES LEGG MASON CLEARBRIDGE V	EUR	146	0,20		
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES MERIAN GLOBAL EQUITY	EUR	162	0,22		
IE00BNGJJT35 - PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500 EQUAL WE	USD	224	0,31		
IE00BYM11K57 - PARTICIPACIONES UBS ETF MSCI ACWI SF UCI	EUR	727	1,01	646	0,93
IE00BYM8JD58 - PARTICIPACIONES INVESCO REAL ESTATE S&P	EUR	115	0,16		
IE00BYPLS672 - PARTICIPACIONES L&G CYBER SECURITY UCITS	USD	187	0,26	157	0,22
IE00BYQ44T06 - PARTICIPACIONES WELLINGTON GLOBAL HEALTH	EUR	408	0,56	811	1,16
IE00BYX5NX33 - PARTICIPACIONES FIDELITY MSCI WORLD INDE	EUR	173	0,24		
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MIZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	506	0,70	502	0,72
IE00BZ036616 - PARTICIPACIONES GUARDCAP GLOBAL EQUITY	EUR	139	0,19		
FR0010527275 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF WORLD WATER (E	EUR	216	0,30	192	0,28
LU1106505156 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - JPMORGA	EUR	90	0,12		
LU1111643711 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FD- ELEVA EU	EUR	114	0,16		
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	1.394	1,93	1.450	2,08
LU0141799097 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 EUROPEAN HIGH Y	EUR	404	0,56	718	1,03
LU1459801780 - PARTICIPACIONES UBS LUX SOL-BLOOMBERG TI	EUR	441	0,61	221	0,32
LU1169822266 - PARTICIPACIONES UBS LUX SOLUTIONS-MSCI J	EUR	108	0,15		
LU0170293806 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - GLOBAL	EUR	506	0,70	486	0,70
LU1173934701 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPE EQUITY GR	EUR	148	0,21		
LU1190964640 - PARTICIPACIONES NINETY ONE DB STR FD-EME	EUR	148	0,21	147	0,21
LU0194345913 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US SHORT DUR	EUR	433	0,60		
LU0215106450 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-GLOBAL EQUI	USD	107	0,15	96	0,14
LU1216622487 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUNDS SICAV	EUR	100	0,14	105	0,15
LU0219424131 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR	639	0,89	584	0,84
LU1232087905 - PARTICIPACIONES ALGER SICAV-AMERICAN ASS	EUR	144	0,20		
LU0248183658 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO	EUR	616	0,85	611	0,87
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	181	0,25	197	0,28
LU0252963623 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FD- WOR	EUR	215	0,30		
LU1295556887 - PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	311	0,43	269	0,39
LU1331972494 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND - ELEVA	EUR	155	0,21		
LU1834988781 - PARTICIPACIONES LYXOR STOXX EUROPE 600 T	EUR	152	0,21		
LU2357751820 - PARTICIPACIONES DWS INVEST CROCI SECTORS	USD	96	0,13	93	0,13
LU0358423738 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) BOND SICAV- CO	EUR	364	0,50	396	0,57
LU0335987268 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR SH	EUR	799	1,11		
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	602	0,83	300	0,43
LU0368266812 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS -	EUR	157	0,22		
LU1381417994 - PARTICIPACIONES MIRAE ASSET-ASIA SECTOR	EUR	184	0,25		
LU2388163607 - PARTICIPACIONES DIP-VALUE CATALYST EQUIT	EUR	319	0,44	196	0,28
LU0389657197 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON-SUSTA	EUR	86	0,12		
LU1407888996 - PARTICIPACIONES LYXOR US TREASURY 3-7Y (	USD	344	0,48	347	0,50
LU1432507090 - PARTICIPACIONES JPMORGAN AGGREGATE BOND	EUR	258	0,36		
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	492	0,68		
LU1482751903 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	EUR	150	0,21		
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA 1- EUROPEAN COVER	EUR	376	0,52	151	0,22
LU1560650563 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	USD	220	0,30	178	0,26
LU1590491913 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	200	0,28	198	0,28
LU0622306495 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EMERGING M	EUR	201	0,28	198	0,28
LU1650492330 - PARTICIPACIONES LYXOR FTSE 100 UCITS ETF	EUR	405	0,56	492	0,70
LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS	EUR	118	0,16	94	0,13
LU1683489089 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - COMMODIT	EUR	69	0,10	150	0,21
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	103	0,14	102	0,15
LU1748855837 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	152	0,21		
LU1756522998 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - US DOLL	EUR	584	0,81	580	0,83
LU0792910217 - PARTICIPACIONES ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR	50	0,07		
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUSTAINABLE ENHANCED	EUR	806	1,12		
LU1832175001 - PARTICIPACIONES INDEPENDANCE ET EXPANSIO	EUR	179	0,25		
LU0832429905 - PARTICIPACIONES ROBECO EURO GOVERNMENT B	EUR	461	0,64		
BE0948492260 - PARTICIPACIONES DPAM INVEST B - EQUITIES	EUR	66	0,09	60	0,09
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INVEST B EQ NEWGEMS	EUR	233	0,32		
LU0950668870 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) FUND SOLUTIONS	EUR	2.100	2,91	1.822	2,61
LU1966276856 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	475	0,66		
LU0973119604 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON GLOBAL	EUR	688	0,95	687	0,98
LU0973529844 - PARTICIPACIONES JPM US SHORT DURATION BO	EUR	993	1,37	993	1,42
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	204	0,28	203	0,29
IE00B3B8Q275 - PARTICIPACIONES SHARES EURO COVERED BON	EUR	76	0,10		
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMU UCITS	EUR	122	0,17	90	0,13
US81369Y8865 - PARTICIPACIONES UTILITIES SELECT SECTOR	USD	150	0,21	165	0,24
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	2.153	2,98	3.005	4,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0532707519 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GL-US DOLLAR H	EUR			1.178	1,69
IE00B43HR379 - PARTICIPACIONES SHARES S&P 500 HEALTH C	USD			244	0,35
LU0170994346 - PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL EMERGING D	EUR			187	0,27
LU1333146287 - PARTICIPACIONES MIMOSA CAPITAL SICAV- AZ	EUR			210	0,30
IE00BFRSV973 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS CAPITAL SECURI	EUR			471	0,67
LU0827889485 - PARTICIPACIONES BGF WORLD HEALTHSCIENCE	EUR			200	0,29
IE00BWBXM617 - PARTICIPACIONES SPDR S&P US HEALTH SELEC	EUR			94	0,14
LU0978624350 - PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON-HORIZON	USD			242	0,35
LU0462954396 - PARTICIPACIONES ALMA PLATINUM IV DBX SYS	EUR			231	0,33
LU1330191385 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE EUROPEA	EUR			150	0,21
LU1834987973 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF STOXX EUROPE 6	EUR			98	0,14
LU0211118483 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR			424	0,61
LU0679000579 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS AGGREGATE	EUR			366	0,52
LU0826416298 - PARTICIPACIONES NORDEA 1-US TOTAL RETURN	EUR			170	0,24
LU0839527339 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS-VOLATILITY	EUR			549	0,79
LU0289216839 - PARTICIPACIONES JPMORGAN-US SELECT EQUIT	EUR			235	0,34
IE00BD4GTY16 - PARTICIPACIONES LEGG MASON CB INFRASTRU	EUR			100	0,14
IE00B55MWC15 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL FUNDS PLC-	EUR			156	0,22
LU1985812756 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS-CONTR	USD			348	0,50
LU0491217419 - PARTICIPACIONES ROBECO INDIAN EQUITIES	EUR			92	0,13
LU1769942407 - PARTICIPACIONES DWS INVEST-CROCI US DIVI	EUR			140	0,20
LU1111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FD- ELEVA EU	EUR			77	0,11
IE00BWBXM492 - PARTICIPACIONES SPDR S&P US ENERGY SELEC	EUR			266	0,38
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES SHARES CORE MSCI JAPAN	EUR			507	0,73
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST- ALPHA BONDS	EUR			352	0,50
LU0963540371 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - AMERICA	EUR			125	0,18
LU1725387895 - PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS(LUX)-MEDT	EUR			62	0,09
LU0683601701 - PARTICIPACIONES AB SICAV I-SELECT US EQU	EUR			159	0,23
LU0468289250 - PARTICIPACIONES BGF EURO SHORT DURATION	EUR			470	0,67
DE000A1C5D13 - PARTICIPACIONES ACATIS-GANE VALUE EVENT	EUR			369	0,53
LU0866838575 - PARTICIPACIONES ALKEN FUND-EUROPEAN OPPO	EUR			152	0,22
LU2252564898 - PARTICIPACIONES RUFFER SICAV-TOTAL RETUR	EUR			276	0,39
IE00B9721233 - PARTICIPACIONES MUZINICH SHORT DURATION	EUR			401	0,57
<b>TOTAL IIC</b>		31.931	44,20	32.762	46,91
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		55.890	77,40	51.330	73,47
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		66.134	91,57	59.560	85,26

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.