

## COSTA RICA INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2458

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 28027, 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: 02/08/2002

### 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	0,19	0,17	0,19	0,61

	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	3.097.044,00	3.097.922,00
Nº de accionistas	239,00	266,00
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	22.021	7,1103	6,7228	7,1712
2022	21.208	6,8460	6,6769	7,2700
2021	23.230	7,2215	6,7135	7,2873
2020	21.356	6,7142	5,1232	7,0371

### 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	0,10		0,10	0,10		0,10	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	2021	2020	2018
3,86	3,00	0,83	1,61	0,91	-5,20	7,56	-0,20	-1,61

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,16	0,09	0,09	0,08	0,34	0,34	0,34	0,35

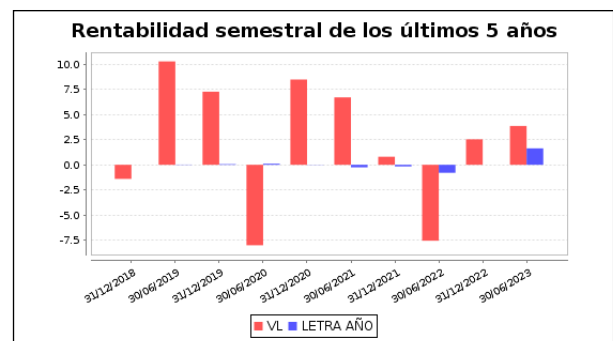
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	21.699	98,54	20.811	98,13
* Cartera interior	2.598	11,80	2.567	12,10
* Cartera exterior	18.497	84,00	17.423	82,15
* Intereses de la cartera de inversión	562	2,55	722	3,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	42	0,19	98	0,46
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	327	1,48	402	1,90
(+/-) RESTO	-4	-0,02	-4	-0,02
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>22.021</b>	<b>100,00 %</b>	<b>21.208</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)	21.208	20.757	21.208	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,04	-0,35	-0,04	-88,93
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,78	2,46	3,78	55,80
(+) Rendimientos de gestión	3,92	2,61	3,92	52,51
+ Intereses	3,33	3,64	3,33	-7,17
+ Dividendos	0,08	0,04	0,08	95,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,54	-1,46	-0,54	-62,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,51	0,11	0,51	347,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,03	-0,04	47,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,62	-0,07	0,62	-950,88
± Otros resultados	-0,03	0,38	-0,03	-107,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,15	-0,15	0,89
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	-0,28
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-0,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-47,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	111,34
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	122,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.620,43
+ 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	1.620,43
± 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>22.021</b>	<b>21.208</b>	<b>22.021</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

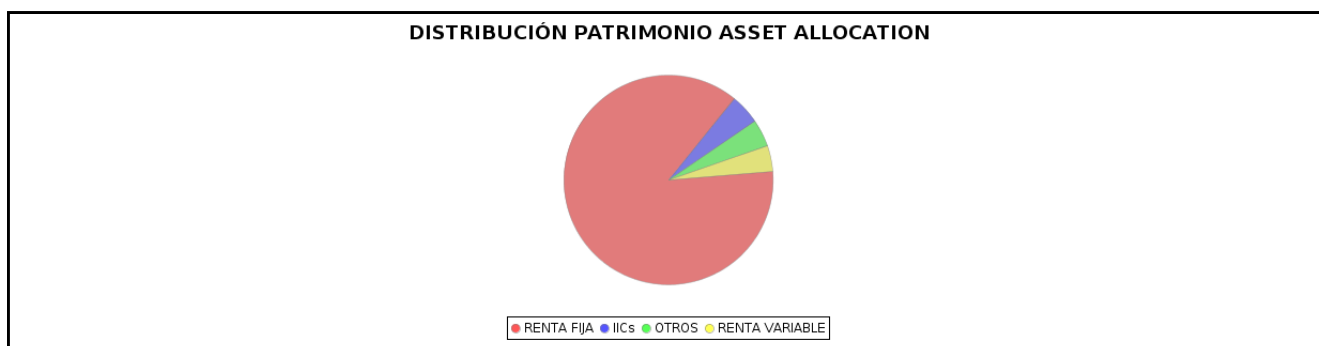
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.959	8,90	1.995	9,42
TOTAL RENTA FIJA	1.959	8,90	1.995	9,42
TOTAL RV COTIZADA	639	2,90	572	2,70
TOTAL RENTA VARIABLE	639	2,90	572	2,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.598	11,80	2.567	12,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.242	78,30	16.046	75,67
TOTAL RENTA FIJA	17.242	78,30	16.046	75,67
TOTAL RV COTIZADA	236	1,08	280	1,33
TOTAL RENTA VARIABLE	236	1,08	280	1,33
TOTAL IIC	1.018	4,62	1.097	5,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.497	84,00	17.423	82,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.095	95,80	19.990	94,29

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: 3.851.174,21 - 24,87%</p> <p>Accionistas significativos: 3.250.347,68 - 20,99%</p> <p>Accionistas significativos: 5.198.388,35 - 33,57%</p> <p>Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,38 - 1,74%</p> <p>Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,02 - 0,1%</p> <p>Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 2,37</p>
--

## 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 *¿telegrafada¿* 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: 85,09% en RF en directo, 4,03% en RV en directo y 5,17% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 48,10% en divisa USD, un 33,90% en divisa EUR, un 10,14% en divisa GBP y un 2,15% en divisa MXN.

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: 87,20% en RF en directo, 3,98% en RV en directo y 4,62% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 48,66% en divisa USD, un 34,50% en divisa EUR, un 10,32% en divisa GBP y un 2,32% en divisa MXN.

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: BNQ CEN TUNISIA INTL BOND 5.625 17/02/24, EMBARQ CORP 7.995 01/06/36 , PETROFAC LTD 9.75 15/11/26 CALL y los valores que menos han aportado son: ARAB REPUBLIC OF EGYPT 5.625 16/04/30 , BRASKEM IDESA 7.45 15/11/29 (USD) CALL, GREENLAND GLB INVST 6.75 26/09/25 SINK

#### 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 3,86%. 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 0,16% 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 3,83% hasta 22.020.901,61 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo\* en 27 lo que supone 239 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 3,00% y la acumulada en el año de 3,86%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,16% durante el trimestre de los cuales un 0,01% 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 8,90% en renta fija interior, un 78,30% en renta fija exterior, un 2,90% en renta variable interior y un 1,08% en renta variable exterior.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

N/A

"D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: ALLIANZ , THREADNEEDLE , PICTET , FIDELITY , INVESCO , GOLDMAN , BAILLIE"

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.

A fecha del informe la IIC tenía la siguientes inversiones consideradas ilíquidas o en default: RONGCHANGDA DEVLV BVI 9.50 16/03/23 CALL con ISIN XS2420457348, CHINA EVERGRANDE 8.25 23/03/22 DEFAULT con ISIN XS1580431143 y PAR PHARMACEUTICAL 7.50 01/04/27 DEFAULT con ISIN USU7024RAA24.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 4,54.

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	%
XS2199369070 - RFIJA BANKINTER SA 6.25 2049-07-17	EUR	382	1,73	394	1,86
ES0265936007 - RFIJA BANCA CORPORACI 6.12 2029-01-18	EUR	100	0,46		
US05946KAG67 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 6.50 2049-12-05	USD	343	1,56	359	1,70
ES0840609004 - RFIJA CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	194	0,88	196	0,92
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK SA 5.25 2049-03-23	EUR	170	0,77	174	0,82
XS1880365975 - RFIJA CAIXABANK SA 6.38 2049-12-19	EUR	596	2,70	585	2,76
XS1951093894 - RFIJA BANCO SANTANDER 7.50 2049-11-08	USD	175	0,80		
XS1978209002 - RFIJA BENGOA ABENEWCO 1.50 2024-10-26	EUR			2	0,01
US02005NBR08 - RFIJA ALLY FINANCIAL I 7.10 2027-11-15	USD			96	0,45
ES0844251001 - RFIJA IBERCAJA BANCO,  7.00 2049-10-06	EUR			190	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.959	8,90	1.995	9,42
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.959	8,90	1.995	9,42
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.959	8,90	1.995	9,42



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105495008 - ACCIONES ALL IRON RE I SOCIMI SA	EUR	195	0,88	177	0,83
ES0105521001 - ACCIONES ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A	EUR	98	0,45	99	0,47
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	117	0,53	94	0,44
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	71	0,32	58	0,28
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	42	0,19	39	0,18
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	40	0,18	29	0,14
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	48	0,22	44	0,21
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	28	0,13	31	0,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>639</b>	<b>2,90</b>	<b>572</b>	<b>2,70</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>639</b>	<b>2,90</b>	<b>572</b>	<b>2,70</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.598</b>	<b>11,80</b>	<b>2.567</b>	<b>12,12</b>
US900123CP36 - RFIJA REPUBLIC OF TURK 5.12 2028-02-17	USD	152	0,69	155	0,73
XS2010029234 - RFIJA ISTANBUL METROPO 6.38 2025-12-09	USD	163	0,74	165	0,78
USP06518AG23 - RFIJA COMMONWEALTH OF  6.00 2028-11-21	USD	139	0,63	136	0,64
USP06518AH06 - RFIJA COMMONWEALTH OF  8.95 2032-10-15	USD	157	0,71	151	0,71
XS2214237807 - RFIJA REPUBLIC OF ECUA 5.50 2030-07-31	USD	32	0,15	51	0,24
XS2214238441 - RFIJA REPUBLIC OF ECUA 2.50 2035-07-31	USD	31	0,14	54	0,25
XS2214239175 - RFIJA REPUBLIC OF ECUA 1.50 2040-07-31	USD	6	0,03	11	0,05
XS2214239506 - RFIJA REPUBLIC OF ECUA 0.00 2030-07-31	USD	2	0,01	4	0,02
USP3699PGH49 - RFIJA COSTA RICA GOVER 7.00 2044-04-04	USD	177	0,81	176	0,83
XS1750113661 - RFIJA OMAN GOVERNMENT  5.62 2028-01-17	USD	176	0,80	180	0,85
XS1793329225 - RFIJA IVORY COAST GOVE 5.25 2030-03-22	EUR	85	0,39	85	0,40
XS1807305328 - RFIJA REPUBLICA ARABE  5.62 2030-04-16	EUR	161	0,73	204	0,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>1.282</b>	<b>5,83</b>	<b>1.372</b>	<b>6,46</b>
BE0002582600 - RFIJA BELFIUS BANK SA 3.62 2049-10-16	EUR	148	0,67	158	0,74
DE000CB94MF6 - RFIJA COMMERZBANK AG 6.50 2049-04-09	EUR	175	0,79	181	0,85
XS2010030596 - RFIJA CARNIVAL CORP 10.12 2026-02-01	EUR	106	0,48	100	0,47
FR0011401751 - RFIJA ELECTRICITE DE F 5.38 2049-01-29	EUR	98	0,44		
US80386WAD74 - RFIJA SASOL FINANCING  5.50 2031-03-18	USD	145	0,66		
US404280DT33 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 8.00 2049-09-07	USD	365	1,66		
XS1614415542 - RFIJA INTESA SANPAOLO  6.25 2049-11-16	EUR	488	2,21	483	2,28
XS2055399054 - RFIJA GREENLAND GLOBAL 6.75 2025-09-26	USD	36	0,16	72	0,34
US706451BG56 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.62 2035-06-15	USD	95	0,43	101	0,48
XS1071551391 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 7.12 2049-04-30	GBP	568	2,58	612	2,89
USC07885AK93 - RFIJA BAUSCH HEALTH CO 6.12 2027-02-01	USD	67	0,31	76	0,36
USF1067PAC08 - RFIJA BNP PARIBAS SA 7.75 2049-08-16	USD	177	0,80	186	0,88
US71645WAQ42 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL 6.88 2040-01-20	USD	177	0,80	177	0,83
US71654QCP54 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.50 2029-01-23	USD	149	0,67	157	0,74
XS1165659514 - RFIJA HUARONG FINANCE  5.50 2025-01-16	USD	218	0,99		
USP1850NAA92 - RFIJA BRASKEM IDESA SA 7.45 2029-11-15	USD	250	1,13	296	1,40
US21871NAB73 - RFIJA CORECIVIC INC 8.25 2026-04-15	USD	186	0,84	192	0,91
XS2195511006 - RFIJA AMS-OSRAM AG 6.00 2025-07-31	EUR	267	1,21	187	0,88
XS2199597613 - RFIJA TK ELEVATOR MIDC 7.93 2027-07-15	EUR	100	0,45		
USF1R15XK367 - RFIJA BNP PARIBAS SA 7.38 2049-12-29	USD	178	0,81		
US02005NBR08 - RFIJA ALLY FINANCIAL  7.10 2027-11-15	USD	93	0,42		
US022249AU09 - RFIJA HOWMET AEROSPACE 6.75 2028-01-15	USD	328	1,49	328	1,55
XS2271356201 - RFIJA WEBUILD SPA 5.88 2025-12-15	EUR	197	0,89	178	0,84
XS2244321787 - RFIJA ROLLS ROYCE PLC 5.75 2027-10-15	GBP	107	0,49	104	0,49
XS2244837162 - RFIJA TEREOS FINANCE  7.50 2025-10-30	EUR	206	0,94	203	0,96
XS2250155467 - RFIJA GARFUNKELUX HOLD 7.75 2025-11-01	GBP	86	0,39	90	0,42
XS0282382588 - RFIJA JPMORGAN CHASE A 8.21 2027-01-16	MXN	60	0,27	53	0,25
XS2287892751 - RFIJA JERROLD FINCO PL 5.25 2027-01-15	GBP	197	0,89	190	0,89
USF2R125CD54 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  8.12 2049-12-23	USD	184	0,84	190	0,90
USY2R27RAB56 - RFIJA DELHI INTL AIRPO 6.12 2026-10-31	USD	178	0,81	179	0,85
XS0300626479 - RFIJA INTER - AMERICAN 7.50 2024-12-05	MXN	235	1,07	206	0,97
XS0306155499 - RFIJA DAILY MAIL & GEN 6.38 2027-06-21	GBP	153	0,70		
BE6318634548 - RFIJA SARENS FINANCE C 5.75 2027-02-21	EUR	118	0,54	107	0,51
USC3314PAD80 - RFIJA ELDORADO GOLD CO 6.25 2029-09-01	USD	165	0,75	167	0,79
US03512TAB70 - RFIJA ANGLOGOLD ASHANT 6.50 2040-04-15	USD	225	1,02	225	1,06
XS2352739184 - RFIJA VALLOUREC SA 8.50 2026-06-30	EUR	202	0,92	198	0,93
XS2399700959 - RFIJA ALBION FINANCING 5.25 2026-10-15	EUR	188	0,85	175	0,83
USD4000PAK87 - RFIJA HO VERWALTUNGS  6.38 2029-05-15	USD	172	0,78	160	0,75
XS2404291010 - RFIJA SIG PLC 5.25 2026-11-30	EUR	148	0,67	145	0,68
XS2413677464 - RFIJA NOVA Ljubljanska 10.75 2032-11-28	EUR	107	0,49		
USU43279AH81 - RFIJA HILCORP ENERGY C 6.25 2028-11-01	USD	100	0,45	99	0,47
US845467AL33 - RFIJA SOUTHWESTERN ENER 5.70 2025-01-23	USD	327	1,48	331	1,56
US74913EAJ91 - RFIJA QWEST CAPITAL FU 7.75 2031-02-15	USD	63	0,29	91	0,43
USP4954BAF33 - RFIJA GRUPO KUO SAB DE 5.75 2027-07-07	USD	162	0,73	176	0,83
US85172FAN96 - RFIJA ONEMAIN FINANCE  7.12 2026-03-15	USD	90	0,41		
US15189TAS69 - RFIJA CENTERPOINT ENER 6.12 2049-12-01	USD	107	0,49	106	0,50
USN53766AA41 - RFIJA MV24 CAPITAL BV 6.75 2034-06-01	USD	139	0,63	146	0,69
XS2555708036 - RFIJA SANTANDER UK GRO 7.10 2027-11-16	GBP	114	0,52	115	0,54
XS2560693181 - RFIJA OTP BANK NYRT 7.35 2026-03-04	EUR	202	0,92		
USQ60976AA78 - RFIJA MINERAL RESOURCE 8.12 2027-05-01	USD	187	0,85	193	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1640667116 - RFIJA RAIFFEISEN BANK [9.04 2049-12-15	EUR	357	1,62	360	1,70
USU6422PAA67 - RFIJA NEW FORTRESS ENE[6.75 2025-09-15	USD	135	0,61	139	0,65
USG64252AA01 - RFIJA NEPTUNE ENERGY B[6.62 2025-05-15	USD	185	0,84	184	0,87
USJ64264AC82 - RFIJA RAKUTEN GROUP IN[10.25 2024-11-30	USD	182	0,83		
XS1642686676 - RFIJA SOFTBANK GROUP C[6.88 2049-07-19	USD	169	0,77	151	0,71
USU6536LAA80 - RFIJA NGL ENERGY OP F[7.50 2026-02-01	USD	133	0,61	123	0,58
XS1691468026 - RFIJA NIBC BANK NV[6.00 2049-10-15	EUR	156	0,71	171	0,80
US37045XCA28 - RFIJA GENERAL MOTORS F[5.75 2049-12-30	USD	149	0,68		
USU7051JAA61 - RFIJA DOMTAR CORP[6.75 2028-10-01	USD	93	0,42	97	0,46
USG7052TAF87 - RFIJA PETROFAC LTD[9.75 2026-11-15	USD	143	0,65	105	0,50
USP3711HAF66 - RFIJA GUACOLDA ENERGIA[4.56 2025-04-30	USD	68	0,31	46	0,22
XS0718502007 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL[6.25 2026-12-14	GBP	321	1,46	320	1,51
USP73699BH55 - RFIJA OP SERVICIOS MEG[8.25 2025-02-11	USD	92	0,42	95	0,45
US279158AN94 - RFIJA ECOPETROL SA[6.88 2030-04-29	USD	249	1,13	255	1,20
US87927VAF58 - RFIJA TELECOM ITALIA C[6.38 2033-11-15	USD	307	1,40	304	1,43
US87927VAR96 - RFIJA TELECOM ITALIA C[7.20 2036-07-18	USD	79	0,36	76	0,36
XS1793255941 - RFIJA SOFTBANK GROUP C[5.00 2028-04-15	EUR	278	1,26	256	1,21
XS1794209459 - RFIJA PAPREC HOLDING S[4.00 2025-03-31	EUR	96	0,44	95	0,45
XS1808862657 - RFIJA DEUT PFANDBRIEFB[8.47 2049-04-28	EUR	138	0,63	152	0,72
XS1825417535 - RFIJA DANSKE BANK A/S[7.00 2049-06-26	USD	389	1,77	400	1,89
US382550BF73 - RFIJA GOODYEAR TIRE & [5.00 2026-05-31	USD	255	1,16	254	1,20
USU8302LAK45 - RFIJA TALLGRASS NRG PR[6.00 2031-09-01	USD	116	0,53	119	0,56
XS0835891838 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL[5.38 2029-10-01	GBP	97	0,44	96	0,45
XS1843461689 - RFIJA KONGSBERG ACT SY[5.00 2025-07-15	EUR	74	0,33	70	0,33
US78442FAZ18 - RFIJA NAVIENT CORP[5.62 2033-08-01	USD	103	0,47	101	0,47
USF8586CB045 - RFIJA SOCIETE GENERALE[6.75 2049-04-06	USD	149	0,68	168	0,79
USC86152AA04 - RFIJA STRATHCONA RESOU[6.88 2026-08-01	USD	80	0,36	68	0,32
USG8762FAB60 - RFIJA TERMOCANDELARIA [7.88 2029-01-30	USD	141	0,64	146	0,69
US29078EAA38 - RFIJA EMBARQ CORP[8.00 2036-06-01	USD	178	0,81	139	0,65
XS0949169923 - RFIJA AA BOND CO LTD[6.27 2025-07-31	GBP	113	0,51	108	0,51
XS1961010987 - RFIJA TURK SISE VE FAB[6.95 2026-03-14	USD	181	0,82	185	0,87
XS1963834251 - RFIJA UNICREDIT SPA[7.50 2049-06-03	EUR	197	0,89	195	0,92
XS2581362766 - RFIJA CFLD CAYMAN INVE[0.00 2031-01-31	USD	86	0,39		
XS1998799792 - RFIJA BARCLAYS PLC[7.12 2049-12-15	GBP	212	0,96	214	1,01
PTTAPDOM0005 - RFIJA TAP-TRANSPORTES [5.62 2024-12-02	EUR	181	0,82	178	0,84
MX95PE1X00J5 - RFIJA PETROLEOS MEXICA[7.47 2026-11-12	MXN	215	0,98	196	0,93
XS1121908211 - RFIJA TATA MOTORS LTD[5.75 2024-10-30	USD			178	0,84
XS1533914591 - RFIJA ADLER PELZER HLD[4.12 2024-04-01	EUR			81	0,38
USW8758PAK22 - RFIJA STENA AB[7.00 2024-02-01	USD			171	0,81
US00130H2040 - RFIJA AES CORP/VA[6.88 2024-02-15	USD			112	0,53
XS1567439689 - RFIJA BANQUE CENTRALE [5.62 2024-02-17	EUR			570	2,69
XS2348238259 - RFIJA CHINA HONGQIAO G[6.25 2024-06-08	USD			174	0,82
US88167AAL52 - RFIJA TEVA PHARMACEUTI[6.00 2024-04-15	USD			177	0,83
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>14.928</b>	<b>67,79</b>	<b>14.163</b>	<b>66,80</b>
US00130H2040 - RFIJA AES CORP/VA[6.88 2024-02-15	USD	85	0,38		
XS2348238259 - RFIJA CHINA HONGQIAO G[6.25 2024-06-08	USD	178	0,81		
XS1567439689 - RFIJA BANQUE CENTRALE [5.62 2024-02-17	EUR	598	2,71		
USW8758PAK22 - RFIJA STENA AB[7.00 2024-02-01	USD	172	0,78		
USG9328DAJ93 - RFIJA VEDANTA RESOURCE[7.12 2023-05-31	USD			250	1,18
USG50027AE42 - RFIJA JAGUAR LAND ROVE[5.62 2023-02-01	USD			172	0,81
FR0013183571 - RFIJA TEREOS FINANCE G[4.12 2023-06-16	EUR			89	0,42
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.033</b>	<b>4,68</b>	<b>511</b>	<b>2,41</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>17.242</b>	<b>78,30</b>	<b>16.046</b>	<b>75,67</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>17.242</b>	<b>78,30</b>	<b>16.046</b>	<b>75,67</b>
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	73	0,33	63	0,30
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	36	0,16	28	0,13
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	61	0,28	58	0,27
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	24	0,11	23	0,11
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	43	0,20	35	0,17
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR			73	0,35
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>236</b>	<b>1,08</b>	<b>280</b>	<b>1,33</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>236</b>	<b>1,08</b>	<b>280</b>	<b>1,33</b>
IE00BYQG5606 - PARTICIPACIONES BALLIE GIFFORD WORLDWID	USD	169	0,77	137	0,65
LU1548496618 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	USD	148	0,67	111	0,52
LU1711970159 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - GLOBAL	USD	181	0,82	174	0,82
LU1814057912 - PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS - INVESCO	GBP	72	0,33	60	0,28
LU1849566598 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE (LUX) - PAN	GBP	96	0,43	89	0,42
LU0859478934 - PARTICIPACIONES PICTET GREATER CHINA	GBP	135	0,62	154	0,73
LU0906985758 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P	EUR	217	0,98	172	0,81
LU0368260294 - PARTICIPACIONES BGF WORLD MINING FUND	USD			200	0,94
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.018</b>	<b>4,62</b>	<b>1.097</b>	<b>5,17</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>18.497</b>	<b>84,00</b>	<b>17.423</b>	<b>82,17</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>21.095</b>	<b>95,80</b>	<b>19.990</b>	<b>94,29</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS2420457348 - RFIJA RONGCHANGDA DEVL 9.50 2023-09-20	USD	-56	-0,25	-53	-0,25
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1580431143 - RFIJA CHINA EVERGRANDE 8.25 2023-10-01	USD	7	0,03	9	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU7024RAA24 - RFIJA PAR PHARMACEUTIC 7.50 2027-04-01	USD	91	0,41	97	0,46
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1972092248 - RFIJA FLD CAYMAN INVE 8.60 2024-04-08	USD			45	0,21

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.