

INVERSIONES FINANCIERAS JUPEDAL, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 1952

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: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES 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.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic.

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

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: 28/09/2001

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: 2, 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	0,54	0,25	0,54	0,58

	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	4.398.805,00	4.400.446,00
Nº de accionistas	222,00	241,00
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	66.920	15,2132	14,8205	15,2595
2022	65.223	14,8218	14,4629	15,9158
2021	69.731	15,8588	14,8859	15,9477
2020	64.816	14,8863	12,6828	14,9217

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	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	mixta	al fondo
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
2,64	0,76	1,87	2,30	-1,58	-6,54	6,53	1,31	-5,54

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)	0,32	0,23	0,17	0,16	0,17	0,69	0,75	0,31	0,25

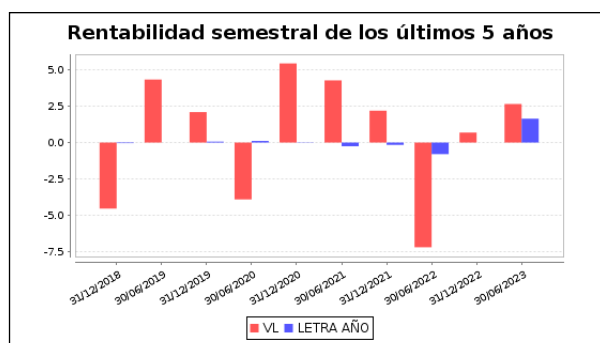
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	63.606	95,05	59.796	91,68
* Cartera interior	7.504	11,21	6.507	9,98
* Cartera exterior	55.273	82,60	53.256	81,65
* Intereses de la cartera de inversión	829	1,24	33	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.472	5,19	4.813	7,38
(+/-) RESTO	-158	-0,24	614	0,94
TOTAL PATRIMONIO	66.920	100,00 %	65.223	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	65.223	64.793	65.223	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,04	-0,02	-0,04	80,93
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,58	0,68	2,58	288,30
(+) Rendimientos de gestión	2,75	0,84	2,75	232,79
+ Intereses	1,30	0,08	1,30	1.605,55
+ Dividendos	0,17	0,24	0,17	-27,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,01	-0,30	-1,01	245,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,41	0,21	1,41	580,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	-0,06	-0,23	286,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,13	0,71	1,13	62,51
± Otros resultados	-0,01	-0,03	-0,01	-79,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,17	-0,17	4,87
- Comisión de sociedad gestora	-0,11	-0,11	-0,11	0,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,24
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-77,97
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	191,73
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	81,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	220,78
+ 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	220,78
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	66.920	65.223	66.920	

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

3. Inversiones financieras

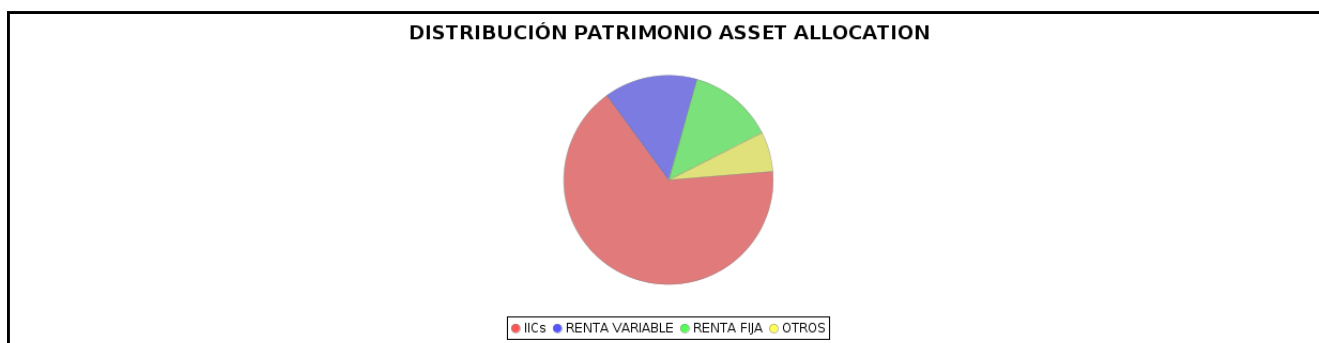
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.494	5,23	583	0,90
TOTAL RENTA FIJA	3.494	5,23	583	0,90
TOTAL RV COTIZADA	1.093	1,64	903	1,38
TOTAL RENTA VARIABLE	1.093	1,64	903	1,38
TOTAL IIC	2.916	4,36	5.020	7,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.504	11,23	6.507	9,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.277	7,90	1.935	2,96
TOTAL RENTA FIJA	5.277	7,90	1.935	2,96
TOTAL RV COTIZADA	8.574	12,81	7.827	11,97
TOTAL RENTA VARIABLE	8.574	12,81	7.827	11,97
TOTAL IIC	41.434	61,93	43.474	66,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	55.284	82,64	53.237	81,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	62.788	93,87	59.743	91,61

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
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	612	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	391	Inversión
Total otros subyacentes		1003	
TOTAL OBLIGACIONES		1003	

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 ningun 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: 33.549.685,73 - 76,27%
Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,2 - 0,3%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,56 - 2,34%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 1,88
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 10,27

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: 3,86% en RF en directo, 13,35% en RV en directo y 74,40% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 78,99% en divisa EUR, un 10,77% en divisa USD, un 1,26% en divisa GBP, un 0,31% en divisa CHF, un 0,19% en divisa NOK y un 0,09% en divisa DKK.

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: 13,13% en RF en directo, 14,45% en RV en directo y 66,29% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 79,11% en divisa EUR, un 12,95% en divisa USD, un 1,29% en divisa GBP, un 0,30% en divisa CHF, un 0,14% en divisa NOK y un 0,08% en divisa DKK.

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: MFS MERIDIAN FUNDS-EUROPEAN VALUE I1(EUR, SUBY. BANCO SANTANDER (MADRID), ISHARES DJ EURO STOXX BANKS ETF (XETRA) y los valores que menos han aportado son: GS SI GSQUARTIX MODIFIED STRATEGY-Z EURH, SUBY. S&P 500 INDEX, FIDELITY CHINA CONSUMER- Y ACC

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 2,64%. 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 0,32% 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 sociedad tiene establecida una comisión de gestión sobre resultados. A cierre del periodo, la cantidad devengada en el acumulado del ejercicio en concepto de comisión sobre resultados asciende a 0,00% sobre el patrimonio medio.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 2,60% hasta 66.919.954,81 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 19 lo que supone 222 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 0,76% y la acumulada en el año de 2,64%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,23% durante el trimestre de los cuales un 0,08% 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 5,23% en renta fija interior, un 7,90% en renta fija exterior, un 1,64% en renta variable interior y un 12,81% 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 66,87% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,07% . 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 , DWS , NORDEA , SCHRODER , AMUNDI , AXA , BLACKROCK , ISHARES , MUZINICH , CARMIGNAC , M&G , SANTANDER , GROUPAMA , PICTET , ROBECO , FIDELITY , MFS , MORGAN , PIMCO , SPDR , INVESCO , WELLINGTON , JPM , VONTOBEL , GS , VANGUARD , XTRACKERS , EURIZON , DUNAS , RUFFER , TIKEHAU , FTIF-FRANKLIN , SPBG , AEGON

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 66,29% 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.

A fecha del informe la IIC tenía la siguientes inversiones consideradas ilíquidas o en default: BANCO ESPIRITO 2.625 08/05/17 (DEFAULT) con ISIN PTBEQKOM0019.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 2,23.

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 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.

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	%
ES0L02401120 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	484	0,72		
ES0L02405105 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	386	0,58		
ES0L02406079 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	965	1,44		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.836	2,74		
XS2025466413 - RFIJA ABERTIS INFRAEST 0.62 2025-07-15	EUR	93	0,14		
ES0265936023 - RFIJA BANCA CORPORACI 0.50 2027-09-08	EUR	85	0,13		
ES0343307031 - RFIJA KUTXABANK SA 4.75 2027-06-15	EUR	99	0,15		
ES0344251014 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 5.62 2027-06-07	EUR	100	0,15		
ES0414970204 - RFIJA CAIXABANK SA 3.88 2025-02-17	EUR	498	0,74		
ES0813211002 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 5.88 2049-12-24	EUR	198	0,30	193	0,30
XS1814065345 - RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	192	0,29		
ES0840609004 - RFIJA CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	194	0,29	196	0,30
XS1880365975 - RFIJA CAIXABANK SA 6.38 2049-12-19	EUR	199	0,30	195	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.658	2,49	583	0,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.494	5,23	583	0,90
TOTAL RENTA FIJA		3.494	5,23	583	0,90
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	564	0,84	467	0,72
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	63	0,09	60	0,09
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	33	0,05		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	146	0,22	162	0,25
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	118	0,18	87	0,13
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	139	0,21	127	0,19
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	30	0,05		
TOTAL RV COTIZADA		1.093	1,64	903	1,38
TOTAL RENTA VARIABLE		1.093	1,64	903	1,38
ES0184681031 - ACCIONES SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	532	0,79	481	0,74
ES0109360026 - PARTICIPACIONES SANTANDER DIVIDENDO EURO	EUR	734	1,10	678	1,04
ES0175437039 - PARTICIPACIONES DUNAS VALOR PRUDENTE FI	EUR	1.149	1,72	1.128	1,73
ES0176260026 - PARTICIPACIONES SPBG PREMIUM VOLATILIDAD	EUR	501	0,75		
ES0124880008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE RENTA FIJA	EUR			872	1,34
ES0126547001 - PARTICIPACIONES CS DURACION FLEXIBLE, FI	EUR			923	1,42
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE CORTO PLAZ	EUR			938	1,44
TOTAL IIC		2.916	4,36	5.020	7,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.504	11,23	6.507	9,99
US91282CE92 - RFIJA UNITED STATES TR 1.75 2025-03-15	USD	427	0,64	439	0,67
IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR			306	0,47
US91282CEG24 - RFIJA UNITED STATES TR 2.25 2024-03-31	USD			451	0,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		427	0,64	1.197	1,83
IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	306	0,46		
IT000545469 - BUONI ORDINARI DEL TESORO	EUR	193	0,29		
DE000BU0E048 - GERMAN TREASURY BILL	EUR	194	0,29		
DE000BU0E055 - GERMAN TREASURY BILL	EUR	291	0,43		
FR0127921064 - FRANCE TREASURY BILL BTF	EUR	290	0,43		
US91282CEG24 - RFIJA UNITED STATES TR 2.25 2024-03-31	USD	443	0,66		
US91282CEK36 - RFIJA UNITED STATES TR 2.50 2024-04-30	USD	178	0,27		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.895	2,83		
AT0000A2JAF6 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.05 2025-09-16	EUR	91	0,14		
DE000CZ4N04 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.62 2024-08-28	EUR	96	0,14		
FR0013367612 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04	EUR	97	0,15		
FR0014009A50 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 1.00 2025-05-23	EUR	94	0,14		
FR001400D0Y0 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.00 2026-10-12	EUR	99	0,15		
XS2051397961 - RFIJA GLENCORE FINANCE 0.62 2024-09-11	EUR	95	0,14		
XS2063547041 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09	EUR	93	0,14		
XS2077670003 - RFIJA BAYER AG 2.38 2079-11-12	EUR	186	0,28	180	0,28
XS2149207354 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.38 2025-03-27	EUR	99	0,15		
XS2150006646 - RFIJA NATWEST MARKETS 2.75 2025-04-02	EUR	97	0,15		
XS2150054026 - RFIJA BARCLAYS PLC 3.38 2025-04-02	EUR	99	0,15		
XS2167003685 - RFIJA CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	94	0,14		
XS2180510732 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 1.25 2025-05-28	EUR	94	0,14		
XS2185997884 - RFIJA REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	94	0,14	93	0,14
XS2187689034 - RFIJA VOLKSWAGEN INTL 3.50 2049-06-17	EUR	94	0,14	93	0,14
XS1195202822 - RFIJA TOTALENERGIES SE 2.62 2049-02-26	EUR	95	0,14		
XS2242929532 - RFIJA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	185	0,28	182	0,28
XS1375957294 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 1.95 2025-03-03	EUR	97	0,14		
XS1401174633 - RFIJA HEINEKEN NV 1.00 2026-05-04	EUR	92	0,14		
XS2433244089 - RFIJA E.ON SE 0.12 2026-01-18	EUR	91	0,14		
XS0542534192 - RFIJA AUTOSTRADE PER LI 4.38 2025-09-16	EUR	100	0,15		
BE6265142099 - RFIJA ANHEUSER BUSCH 2.70 2026-03-31	EUR	97	0,15		
XS1771838494 - RFIJA ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR	95	0,14		
XS1792505866 - RFIJA GENERAL MOTORS F 1.69 2025-03-26	EUR	95	0,14		
XS1793252419 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.25 2025-03-19	EUR	95	0,14		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1849550592 - RFIIJA AIB GROUP PLC 2.25 2025-07-03	EUR	96	0,14		
XS1933828433 - RFIIJA TELEFONICA EUROPI4.38 2049-03-14	EUR	196	0,29	191	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.855	4,28	739	1,13
XS1388625425 - RFIIJA STELLANTIS NV 3.75 2024-03-29	EUR	100	0,15		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,15		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.277	7,90	1.935	2,96
TOTAL RENTA FIJA		5.277	7,90	1.935	2,96
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	61	0,09	57	0,09
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	141	0,21	114	0,17
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	166	0,25	151	0,23
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	174	0,26	137	0,21
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	128	0,19	125	0,19
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	87	0,13	80	0,12
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	106	0,16	81	0,12
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	57	0,09	49	0,08
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	76	0,11	71	0,11
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	68	0,10	72	0,11
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	79	0,12		
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	144	0,22	70	0,11
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	97	0,14	122	0,19
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE, S.A.	EUR	139	0,21	122	0,19
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	90	0,13	101	0,15
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	108	0,16	94	0,14
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	86	0,13	85	0,13
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	72	0,11	74	0,11
US00724F1012 - ACCIONES ADOBEE INC	USD	139	0,21	98	0,15
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	73	0,11	64	0,10
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	64	0,10	29	0,04
IE00B4BNM34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	95	0,14	84	0,13
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL INFORMAT. SER	USD	34	0,05	44	0,07
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	154	0,23	121	0,19
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	123	0,18	66	0,10
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	34	0,05	34	0,05
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	72	0,11	66	0,10
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	164	0,25	199	0,30
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	98	0,15	80	0,12
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC.	USD	79	0,12	55	0,08
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	142	0,21	178	0,27
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	129	0,19	119	0,18
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	129	0,19	98	0,15
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	207	0,31	223	0,34
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	23	0,03	23	0,03
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	109	0,16	90	0,14
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	138	0,21	53	0,08
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.	USD	101	0,15	80	0,12
US78463V1070 - ACCIONES SPDR GOLD SHARES ETF	USD	2.353	3,52	2.282	3,50
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	117	0,17	110	0,17
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	25	0,04	25	0,04
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON	USD	67	0,10	73	0,11
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD - UNS ADR	USD	109	0,16	111	0,17
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	271	0,40	202	0,31
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	93	0,14	100	0,15
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	111	0,17	116	0,18
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	109	0,16	70	0,11
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	195	0,29	180	0,28
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	50	0,07	40	0,06
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	108	0,16	105	0,16
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	132	0,20	122	0,19
IE00B4ND3602 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	EUR	821	1,23	797	1,22
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	28	0,04		
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR			39	0,06
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD			46	0,07
TOTAL RV COTIZADA		8.574	12,81	7.827	11,97
TOTAL RENTA VARIABLE		8.574	12,81	7.827	11,97
DE0006289309 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	735	1,10	633	0,97
IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	718	1,07	715	1,10
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	374	0,56	356	0,55
LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	1.933	2,89	1.617	2,48
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET SHORT TERM EMERGI	EUR	963	1,44	962	1,48
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATIONAL S	EUR	696	1,04		
LU2098119287 - PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	2.355	3,52	2.307	3,54
IE00B539F030 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI UK ETF	GBP	865	1,29	820	1,26
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	2.421	3,62	2.374	3,64
IE00BLNMYC90 - PARTICIPACIONES XTRACKERS S&P 500 EQUAL	USD	439	0,66		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BYQ44T06 - PARTICIPACIONES WELLINGTON GLOBAL HEALTH	EUR	922	1,38	915	1,40
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	2.001	2,99	1.985	3,04
IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES AEGON EUROPEAN ABS FUND	EUR	710	1,06		
IE00BZ01QT89 - PARTICIPACIONES AXA ROSENBERG EQ ALPHA T	EUR	692	1,03	617	0,95
FR0010693051 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	756	1,13	1.052	1,61
LU2122596591 - PARTICIPACIONES M&G GLOBAL FLOATING RATE	EUR	305	0,46		
LU2183143846 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	483	0,72	440	0,67
LU0211300792 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US CORPORATE	EUR	944	1,41	942	1,44
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR	1.216	1,82	1.091	1,67
LU1251863277 - PARTICIPACIONES SIS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	957	1,43	639	0,98
LU0312333569 - PARTICIPACIONES ROBEQO QI-EURO CONSERVAT	EUR	1.063	1,59	1.382	2,12
LU0335987268 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR SH	EUR	1.750	2,61		
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	1.400	2,09		
LU0360483019 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	601	0,90	545	0,84
LU2386637925 - PARTICIPACIONES FTIF-FRANKLIN EURO SHORT	EUR	2.734	4,09	733	1,12
LU0438336777 - PARTICIPACIONES BLACKROCK SUSTAINABLE FI	EUR	1.221	1,82	1.239	1,90
LU0441855128 - PARTICIPACIONES JPM ASIA PACIFIC EQUITY	USD	347	0,52	338	0,52
LU1472572954 - PARTICIPACIONES DWS INVEST TOP DIVIDEND	EUR	892	1,33	900	1,38
LU1590491913 - PARTICIPACIONES INVEST EURO SHORT TERM	EUR	1.777	2,66	1.763	2,70
LU0605514057 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND CHINA CONS	EUR	498	0,74	562	0,86
LU0638557669 - PARTICIPACIONES RUFFER SICAV-TOTAL RETUR	EUR	693	1,04	755	1,16
LU1663931324 - PARTICIPACIONES M&G INVEST GLOBAL INFRAS	EUR	1.132	1,69	1.165	1,79
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	701	1,05	2.554	3,92
LU1750111616 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND-EMER MKT C	USD	457	0,68	381	0,58
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUSTAINABLE ENHANCED	EUR	1.008	1,51		
LU1881796145 - PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	965	1,44	396	0,61
LU0955863922 - PARTICIPACIONES INVEST EURO CORPORATE B	EUR	382	0,57	327	0,50
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	2.922	4,37	2.906	4,46
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	406	0,61		
LU1670722674 - PARTICIPACIONES M&G GLOBAL FLOATING RATE	EUR			287	0,44
LU1670724704 - PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR			584	0,90
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INC EUR SH	EUR			1.080	1,66
LU0346388704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - GLOBAL	EUR			785	1,20
LU1734078311 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - TWENTYFO	EUR			1.210	1,86
LU0236738356 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF JAPANESE EQ	EUR			688	1,06
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR			990	1,52
LU0094219127 - PARTICIPACIONES BNP INSTICASH EUR	EUR			1.052	1,61
LU1956839564 - PARTICIPACIONES TROWE PRICE US SMALLER C	EUR			787	1,21
LU1849560120 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE LUX- CREDIT	EUR			2.600	3,99
TOTAL IIC		41.434	61,93	43.474	66,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		55.284	82,64	53.237	81,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		62.788	93,87	59.743	91,61

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.