

## NIEVA DE INVERSIONES MOBILIARIAS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2195

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:** KPMG AUDITORES 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: 08/02/2002

### 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	1,06	0,03	1,06	0,03

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,68	0,35	2,68	0,17

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	4.344.454,00	4.344.945,00
Nº de accionistas	222,00	223,00
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	51.077	11,7568	10,5885	11,7568
2022	46.005	10,5882	9,9486	11,9657
2021			10,9388	11,9823
2020			8,5529	11,1237

### 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	0,38	0,50	0,12	0,38	0,50	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
11,04	4,15	6,61	5,73		-10,78			

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)	0,26	0,21	0,14	0,37		0,31			

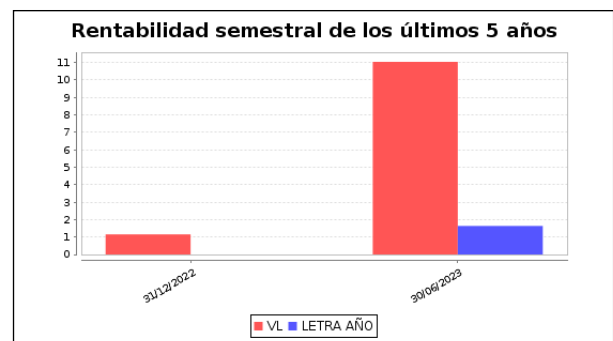
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	42.422	83,05	38.230	83,10
* Cartera interior	9.371	18,35	6.602	14,35
* Cartera exterior	33.033	64,67	31.625	68,74
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,04	2	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.809	15,29	6.824	14,83
(+/-) RESTO	846	1,66	951	2,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>51.077</b>	<b>100,00 %</b>	<b>46.005</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)	46.005	0	46.005	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	-30,70	-0,01	-99,96
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,33	-16,24	10,33	-167,76
(+) Rendimientos de gestión	11,04	-15,75	11,04	-174,62
+ Intereses	0,29	0,14	0,29	120,34
+ Dividendos	1,13	0,20	1,13	511,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,01	0,01	-215,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,20	-15,01	5,20	-136,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,66	0,11	1,66	1.571,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,63	-1,14	2,63	-344,92
± Otros resultados	0,14	-0,03	0,14	-516,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,50	-0,73	55,07
- Comisión de sociedad gestora	-0,50	-0,19	-0,50	184,97
- Comisión de depositario	-0,02	-0,06	-0,02	-55,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,09	-0,02	-70,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	73,45
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,15	-0,16	9,54
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	80,80
+ 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	0,02	0,01	0,02	41,59
± 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>51.077</b>	<b>46.005</b>	<b>51.077</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

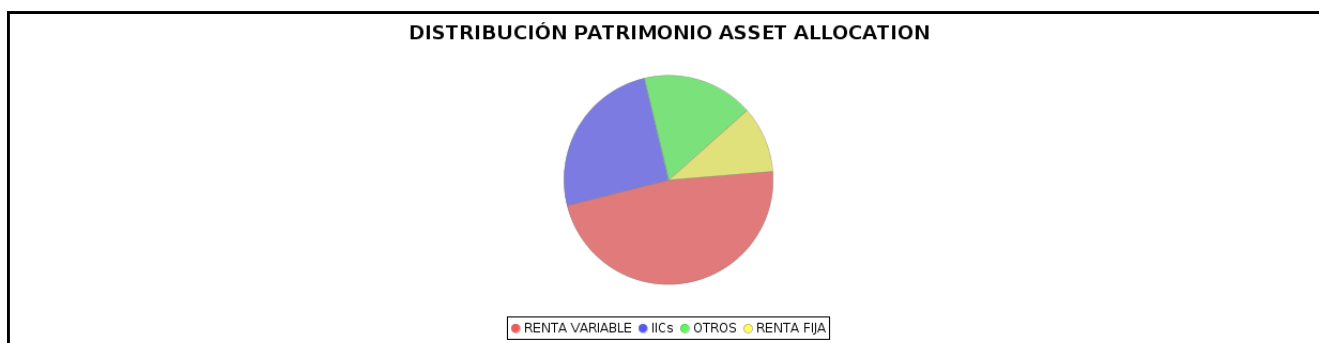
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.430	6,72	945	2,05
TOTAL RENTA FIJA	3.430	6,72	945	2,05
TOTAL RV COTIZADA	5.354	10,47	5.071	11,01
TOTAL RENTA VARIABLE	5.354	10,47	5.071	11,01
TOTAL IIC	588	1,15	587	1,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.371	18,34	6.602	14,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.794	3,51		
TOTAL RENTA FIJA	1.794	3,51		
TOTAL RV COTIZADA	18.862	36,91	14.202	30,88
TOTAL RENTA VARIABLE	18.862	36,91	14.202	30,88
TOTAL IIC	12.268	24,02	17.417	37,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.925	64,44	31.619	68,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	42.296	82,78	38.221	83,09

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	Compra de opciones "put"	394	Inversión
Total otros subyacentes		394	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>394</b>	
FUT. MINI EUR/USD 09/23 (CME)	Futuros comprados	63	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	7.568	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7631	
FUT. E-MINI RUSSELL 2000 09/23	Futuros comprados	443	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 09/23 (CME)	Futuros comprados	2.230	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	2.039	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	1.439	Inversión
Total otros subyacentes		6150	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		13781	

#### 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

Incorporar al Registro Administrativo de NIEVA DE INVERSIONES MOBILIARIAS SICAV SA, las comunicaciones de los acuerdos de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada con: SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. y CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

#### 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: 24.549.640,66 - 94,18%  
 Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,34 - 2,74%  
 Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 132,2  
 Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 266,94

#### 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: 2,05% en RF en directo, 41,89% en RV en directo y 39,15% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 56,75% en divisa EUR, un 25,21% en divisa USD, un 0,41% en divisa GBP, un 0,41% en divisa CHF y un 0,31% 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: 10,23% en RF en directo, 47,38% en RV en directo y 25,17% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 60,93% en divisa EUR, un 21,16% en divisa USD, un 0,37% en divisa GBP y un 0,32% 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: SUBY. S&P 500 INDEX, SUBY. NASDAQ 100 INDEX, LINDE PLC-XETRA y los

valores que menos han aportado son: LINDE PLC, FUT. EUR/USD 03/23 (CME), HOLALUZ - CLIDOM,S.A."

### 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 11,04%. 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 0,26% 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 0,38% sobre el patrimonio medio.

El patrimonio de la SICAV en el periodo\* creció en un 11,02% hasta 51.076.715,01 euros. El número de participes disminuyó en el periodo\* en 1 lo que supone 222 participes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 4,15% y la acumulada en el año de 11,04%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,21% durante el trimestre de los cuales un 0,02% 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 6,72% en renta fija interior, un 3,51% en renta fija exterior, un 10,47% en renta variable interior y un 36,91% 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 36,91% en el periodo\* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 97,79% . 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: AMUNDI , ISHARES , SPDR , INVESCO , CAPITAL , ABERDEEN , GVC , URSUS-3 , VANECK , INDOSUEZ "

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 25,17% 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 7,70.

## 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	%
ES0L02312087 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	2.456	4,81		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.456	4,81		
ES0305293005 - RFIIA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	974	1,91	945	2,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		974	1,91	945	2,05
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.430</b>	<b>6,72</b>	<b>945</b>	<b>2,05</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.430</b>	<b>6,72</b>	<b>945</b>	<b>2,05</b>
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	290	0,57		
ES0105221008 - ACCIONES PANGAEA ONCOLOGY SA	EUR	313	0,61	257	0,56
ES0105449005 - ACCIONES IZERTIS, S.A.	EUR	309	0,60	322	0,70
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ - CLIDOM,S.A.	EUR	322	0,63	429	0,93
ES0105521001 - ACCIONES ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A	EUR	199	0,39	200	0,43
ES0105659009 - ACCIONES AXON PARTNERS GROUP SA	EUR	995	1,95	1.005	2,19
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	155	0,30		
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	748	1,47	743	1,61
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	452	0,88	407	0,88
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	465	0,91	326	0,71
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	212	0,41	173	0,38
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	814	1,59	907	1,97
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	80	0,16	57	0,12
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR			245	0,53
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>5.354</b>	<b>10,47</b>	<b>5.071</b>	<b>11,01</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>5.354</b>	<b>10,47</b>	<b>5.071</b>	<b>11,01</b>
ES0110541036 - PARTICIPACIONES URSUS-3 CAPITAL FI	EUR	257	0,50	295	0,64
ES0140634033 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO MULTINACIONAL	EUR	158	0,31	141	0,31
ES0140643034 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO RENTA FIJA FL	EUR	173	0,34	151	0,33
<b>TOTAL IIC</b>		<b>588</b>	<b>1,15</b>	<b>587</b>	<b>1,28</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>9.371</b>	<b>18,34</b>	<b>6.602</b>	<b>14,34</b>
US91282CAK71 - RFIIA UNITED STATES TR 0.12 2023-09-15	USD	903	1,77		
US91282CEA53 - RFIIA UNITED STATES TR 1.50 2024-02-29	USD	891	1,74		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.794	3,51		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.794</b>	<b>3,51</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.794</b>	<b>3,51</b>		
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	417	0,82	385	0,84
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	175	0,34	127	0,28
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	784	1,54	632	1,37
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	864	1,69	964	2,09
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	69	0,14	48	0,10
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	918	1,80	723	1,57
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	112	0,22	97	0,21
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SA	EUR	489	0,96	439	0,96
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	105	0,20		
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	770	1,51	626	1,36
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	EUR	277	0,54	406	0,88
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	106	0,21		
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	122	0,24		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	93	0,18	71	0,15
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	348	0,68	343	0,75
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	77	0,15	55	0,12
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	631	1,24		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	247	0,48		
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	99	0,19	99	0,22
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	111	0,22	87	0,19
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	14	0,03	9	0,02
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	108	0,21	94	0,21
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	701	1,37	499	1,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE (RV)	EUR	462	0,90	387	0,84
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	125	0,25	101	0,22
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	62	0,12	87	0,19
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	120	0,23	112	0,24
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	402	0,79	302	0,66
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	303	0,59	233	0,51
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	91	0,18	145	0,32
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	438	0,86	415	0,90
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.538	3,01	1.449	3,15
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	100	0,20		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	165	0,32	141	0,31
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	104	0,20		
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	521	1,02	500	1,09
US50202M1027 - ACCIONES LI AUTO INC	USD	139	0,27	82	0,18
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	93	0,18		
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC.	USD	794	1,55	51	0,11
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	90	0,18	63	0,14
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	134	0,26		
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	118	0,23		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	213	0,42	53	0,12
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	104	0,20	82	0,18
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	100	0,20	89	0,19
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC	USD	21	0,04	21	0,05
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	114	0,22	109	0,24
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	113	0,22		
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	114	0,22	113	0,24
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	116	0,23	80	0,17
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	94	0,18	87	0,19
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	127	0,25		
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	82	0,16	62	0,14
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	122	0,24		
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	204	0,40	89	0,19
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC.	USD	128	0,25	95	0,21
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	83	0,16	93	0,20
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	238	0,47		
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	115	0,22		
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	95	0,19		
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	USD	99	0,19		
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	113	0,22		
US36262G1013 - ACCIONES GXO LOGISTICS INC	USD	93	0,18	65	0,14
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	271	0,53	60	0,13
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	104	0,20		
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	215	0,42	92	0,20
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON	USD	119	0,23	101	0,22
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	218	0,43	68	0,15
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	89	0,17		
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.195	2,34	1.152	2,50
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	239	0,47	171	0,37
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO	USD	373	0,73		
US0995021062 - ACCIONES BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING	USD	117	0,23		
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR			552	1,20
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD			82	0,18
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD			106	0,23
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD			98	0,21
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF			106	0,23
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD			94	0,21
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR			61	0,13
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD			103	0,22
US8835561023 - ACCIONES Thermo Electron	USD			105	0,23
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD			115	0,25
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD			55	0,12
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR			109	0,24
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD			74	0,16
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF			84	0,18
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>18.862</b>	<b>36,91</b>	<b>14.202</b>	<b>30,88</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>18.862</b>	<b>36,91</b>	<b>14.202</b>	<b>30,88</b>
DE0006289309 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	626	1,23	236	0,51
DE000A0H08S0 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROPE 600	EUR	653	1,28	521	1,13
IE00B441G979 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WORLD EUR H	EUR	1.448	2,83	1.266	2,75
DE0005933956 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO STOXX	EUR	532	1,04	281	0,61
IE00BMC38736 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS SEMICONDU	USD	271	0,53	184	0,40
IE00BNGJUT35 - PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500 EQUAL WE	USD	898	1,76		
IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500 ETF	EUR	1.379	2,70	1.286	2,80
LU0108940346 - PARTICIPACIONES ABERDEEN LIQUIDITY FUND	EUR	1.502	2,94		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2183143846 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	567	1,11	1.032	2,24
LU0284585170 - PARTICIPACIONES ABERDEEN LIQUIDITY FD LU	USD	1.488	2,91		
LU1295554833 - PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	813	1,59	1.419	3,08
LU1681038326 - PARTICIPACIONES AMUNDI NASDAQ 100 ETF	USD	339	0,66		
LU1681049109 - PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S AND P 500 U	EUR	719	1,41	625	1,36
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	534	1,05	380	0,83
LU1902695078 - PARTICIPACIONES INDOSUEZ ESTRATEGIA-QUAL	EUR	499	0,98	461	1,00
IE00BP3QZB59 - PARTICIPACIONES ISHARES EDGE MSCI WORLD	USD			956	2,08
IE00BLNMYC90 - PARTICIPACIONES XTRACKERS S&P 500 EQUAL	USD			652	1,42
LU1042675485 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE LUX AGANOL	USD			1.613	3,51
LU0571085686 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - MTX SUST	USD			592	1,29
LU1681039480 - PARTICIPACIONES AMUNDI FTSE EPRA EUROPE	EUR			224	0,49
LU0431993749 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS EMERGING	USD			933	2,03
LU0231477265 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL ASIA P	USD			1.582	3,44
IE00B1FZS467 - PARTICIPACIONES ISHARES GBL INFRASTRUCTU	EUR			588	1,28
IE00BG0J4C88 - PARTICIPACIONES ISHARES DIGITAL SECURITY	USD			212	0,46
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 MONTHLY	EUR			368	0,80
IE00BD6FTQ80 - PARTICIPACIONES INVECO BLOOMBERG COMMOD	USD			953	2,07
IE00B466KX20 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI EMERGING MARKE	USD			1.054	2,29
<b>TOTAL IIC</b>		12.268	24,02	17.417	37,87
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		32.925	64,44	31.619	68,75
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		42.296	82,78	38.221	83,09

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.