

CARTERA TABLA AZUL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 1647

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.

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: 15/03/2001

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: 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	0,56	1,41	0,56	1,42

	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	4.252.823,00	4.519.772,00
Nº de accionistas	233,00	240,00
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	41.567	9,7739	9,3780	9,7891
2022	42.389	9,3786	9,1835	10,3298
2021			9,7058	10,3551
2020			8,1187	9,7131

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	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
4,21	1,51	2,66	2,01	-1,62	-9,08			

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)	0,33	0,28	0,17	0,13	0,11	0,45			

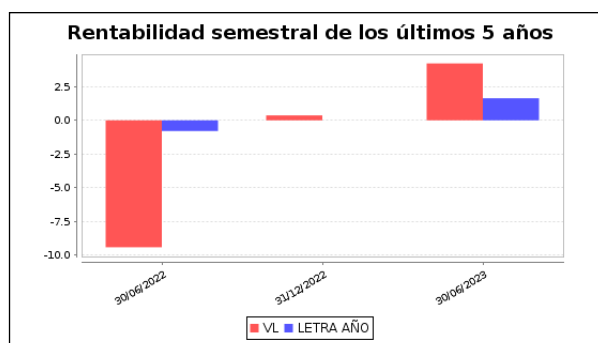
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	39.489	95,00	36.062	85,07
* Cartera interior	5.395	12,98	4.641	10,95
* Cartera exterior	33.900	81,56	31.288	73,81
* Intereses de la cartera de inversión	193	0,46	133	0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.714	4,12	5.580	13,16
(+/-) RESTO	364	0,88	747	1,76
TOTAL PATRIMONIO	41.567	100,00 %	42.389	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)	42.389	37.294	42.389	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-6,18	12,34	-6,18	-151,93
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,18	0,50	4,18	760,58
(+) Rendimientos de gestión	4,43	0,74	4,43	524,04
+ Intereses	0,58	0,26	0,58	127,96
+ Dividendos	0,12	0,02	0,12	558,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,29	-0,32	-0,29	-6,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,39	0,18	0,39	127,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,16	-0,02	0,16	-857,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,50	0,69	3,50	421,97
± Otros resultados	-0,03	-0,08	-0,03	-62,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,26	-0,25	3,26
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	1,99
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-24,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-58,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	1,71
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	437,52
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-88,19
+ 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	0,02	0,00	-88,19
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	41.567	42.389	41.567	

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

3. Inversiones financieras

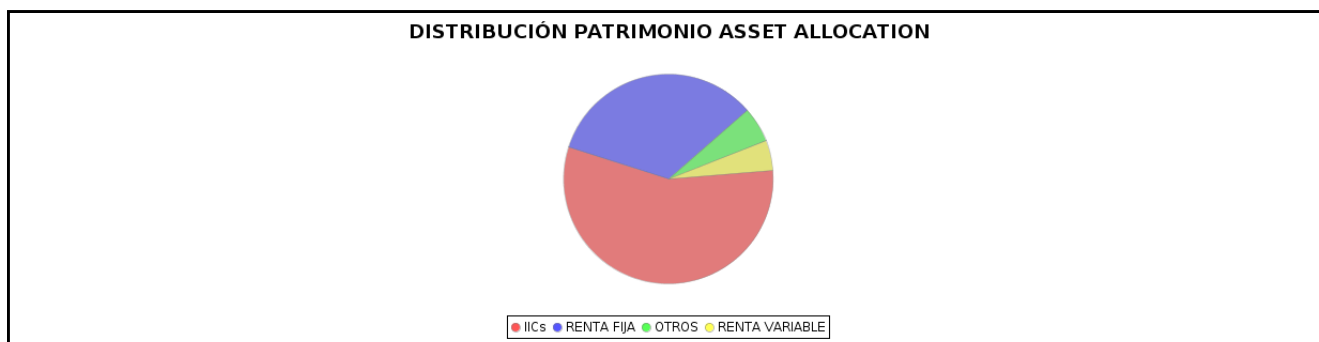
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.102	9,86	2.718	6,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	577	1,39		
TOTAL RENTA FIJA	4.679	11,25	2.718	6,42
TOTAL RV COTIZADA	229	0,56	172	0,41
TOTAL RENTA VARIABLE	229	0,56	172	0,41
TOTAL IIC	487	1,17	1.752	4,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.395	12,98	4.641	10,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.320	22,44	8.592	20,27
TOTAL RENTA FIJA	9.320	22,44	8.592	20,27
TOTAL RV COTIZADA	1.695	4,10	1.810	4,26
TOTAL RENTA VARIABLE	1.695	4,10	1.810	4,26
TOTAL IIC	22.883	55,06	20.882	49,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.898	81,60	31.285	73,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.293	94,58	35.926	84,77

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"	387	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	218	Inversión
Total otros subyacentes		605	
TOTAL DERECHOS		605	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	379	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		379	
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "call"	232	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	353	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "call"	412	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	200	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	408	Inversión
Total otros subyacentes		1606	
TOTAL OBLIGACIONES		1984	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.
Accionistas significativos: 24.792.256,96 - 97,16%
Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,06 - 0,14%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 6,07 - 14,75%
Comisión de liquidación e intermediación por ventas percibidas grupo gestora: 1,68
Comisión por liquidación e intermediación por compras percibidas grupo gestora: 1.790,51

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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: 26,69% en RF en directo, 4,67% en RV en directo y 53,41% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 75,27% en divisa EUR, un 8,06% en divisa USD, un 0,82% en divisa CHF, un 0,52% en divisa GBP y un 0,10% en divisa SEK.

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: 33,69% en RF en directo, 4,66% en RV en directo y 56,23% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 85,75% en divisa EUR, un 7,63% en divisa USD, un 0,49% en divisa CHF, un 0,44% en divisa GBP, un 0,15% en divisa SEK, un 0,07% en divisa DKK y un 0,05% en divisa NOK.

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: ISHARES CORE EURO STOXX 50 (XETRA GR), SPDR S&P 500 ETF TRUST, ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR HDGD LONDRES y los valores que menos han aportado son: FUT. EUR/USD 03/23 (CME), ISHARES MSCI CHINA A UCIT ETF-USD-LONDON, GS SI GSQUARTIX MODIFIED STRATEGY-Z EURH

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 4,21%. 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.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* decreció en un 1,94% hasta 41.566.587,40 euros. El número de participes disminuyó en el periodo* en 7 lo que supone 233 participes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 1,51% y la acumulada en el año de 4,21%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,27% durante el trimestre de los cuales un 0,05% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 2,68% en el periodo*.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.

N/A

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 11,25% en renta fija interior, un 22,44% en renta fija exterior, un 0,56% en renta variable interior y un 4,10% 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 41,82% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,47% . 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 , SCHRODER , ALGEBRIS , BLACKROCK , ISHARES , JPMORGAN , MUZINICH , CARMIGNAC , LYXOR , GROUPAMA , PICTET-GLOBAL , FIDELITY , MORGAN , PIMCO , SPDR , INVESCO , EDMOND , FRANKLIN , FLOSSBACH , GOLDMAN , PICTET-USD , JPM , PICTET-WATER , GS , VANGUARD , UBS , BGF- , LEGG , BROWN , EURIZON , TIKEHAU "

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 56,23% de los activos de la cartera de la SICAV.

En el primer semestre de 2023 y con el objetivo de dar cumplimiento a los coeficientes legales que marca la regulación de IICs, la Sociedad ha podido realizar operaciones de repo que eventualmente se han podido contratar a tipo nominal negativo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 2,68.

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	%
ES000012A89 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR	1.018	2,45		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.018	2,45		
ES0L02309083 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	490	1,18	490	1,15
ES0L02310065 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	488	1,17	488	1,15
ES0L02401120 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	291	0,70		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.269	3,05	978	2,30
XS2055758804 - RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	188	0,45	189	0,45
XS2058729653 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	187	0,45	189	0,45
XS2202744384 - RFIJA CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	378	0,91		
ES0813211028 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 6.00 2049-10-15	EUR	377	0,91	382	0,90
XS1951220596 - RFIJA CAIXABANK SA 3.75 2029-02-15	EUR	296	0,71	295	0,70
XS1956025651 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR			194	0,46
XS2177552390 - RFIJA AMADEUS IT GROUP 2.50 2024-05-20	EUR			295	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.425	3,43	1.543	3,66
XS1888206627 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	197	0,47	197	0,46
XS1956025651 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	193	0,46		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		390	0,93	197	0,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.102	9,86	2.718	6,42
ES05136899X4 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-02-28	EUR	577	1,39		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		577	1,39		
TOTAL RENTA FIJA		4.679	11,25	2.718	6,42
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	45	0,11	42	0,10
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	82	0,20		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	37	0,09	45	0,11
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	45	0,11	42	0,10
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	19	0,05		
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR			20	0,05
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR			22	0,05
TOTAL RV COTIZADA		229	0,56	172	0,41
TOTAL RENTA VARIABLE		229	0,56	172	0,41
ES0180943005 - PARTICIPACIONES UBS ESPANA GESTION ACTIV	EUR	487	1,17	423	1,00
ES0180942007 - PARTICIPACIONES UBS VALOR FI	EUR			1.329	3,13
TOTAL IIC		487	1,17	1.752	4,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.395	12,98	4.641	10,96
IT0005416570 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.95 2027-09-15	EUR	267	0,64		
IT0005433690 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.25 2028-03-15	EUR	1.021	2,46		
IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR			511	1,21
EU000A3KNYF7 - RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04	EUR			362	0,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.288	3,10	873	2,06
IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	510	1,23		
IT0005344335 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	299	0,72	299	0,71
US9128285P13 - RFIJA UNITED STATES TR 2.88 2023-11-30	USD			896	2,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		809	1,95	1.195	2,82
BE0002664457 - RFIJA KBC GROUP NV 0.50 2029-12-03	EUR	185	0,45	181	0,43
FR0013393774 - RFIJA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	194	0,47	194	0,46
FR0013412343 - RFIJA BPCE SA 1.00 2025-04-01	EUR	186	0,45	187	0,44
XS2035620710 - RFIJA REPSOL INTERNATI 0.25 2027-08-02	EUR	256	0,62	258	0,61
XS2082818951 - RFIJA AUSTRALIA AND NE 1.12 2029-11-21	EUR	375	0,90	370	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2178833773 - RFIIA STELLANTIS NV 3.88 2026-01-05	EUR	398	0,96		
XS2179037697 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	285	0,68	287	0,68
XS2190134184 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.25 2026-06-16	EUR	188	0,45	185	0,44
XS2241090088 - RFIIA REPSOL INTERNAT 0.12 2024-10-05	EUR	187	0,45	188	0,44
XS2295335413 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	259	0,62	255	0,60
BE6301510028 - RFIIA ANHEUSER BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	272	0,65	273	0,64
USU37818AW82 - RFIIA GLENCORE FUNDING 1.62 2025-09-01	USD	335	0,81		
XS2400997131 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN 0.00 2025-10-27	EUR	178	0,43	181	0,43
XS2432293673 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	543	1,31	181	0,43
XS2445188423 - RFIIA ING BANK NV 0.50 2027-02-17	EUR	359	0,86		
XS1463043973 - RFIIA WELLS FARGO AND 1.00 2027-02-02	EUR	349	0,84	175	0,41
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	187	0,45	189	0,45
XS2487667276 - RFIIA BARCLAYS PLC 2.89 2027-01-31	EUR	190	0,46	190	0,45
XS2537060746 - RFIIA ARCELORMITTAL 4.88 2026-09-26	EUR	306	0,74		
XS1686846061 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 1.62 2025-09-18	EUR	187	0,45	188	0,44
XS1790990474 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.38 2025-03-13	EUR	469	1,13	475	1,12
XS1893621026 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	190	0,46	190	0,45
XS1972548231 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 1.50 2024-10-01	EUR	288	0,69	286	0,68
PTBSRJOM0023 - RFIIA BANCO SANTANDER 1.25 2027-09-26	EUR	271	0,65	272	0,64
CH1174335732 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 2.12 2026-10-13	EUR			170	0,40
XS1590823859 - RFIIA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR			299	0,70
XS1082971588 - RFIIA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR			294	0,69
XS2082324018 - RFIIA ARCELORMITTAL 1.75 2025-11-19	EUR			282	0,66
FR0013257623 - RFIIA LMVH MOET HENNES 0.75 2024-05-26	EUR			195	0,46
XS2078918781 - RFIIA ALLOYDS BANKING G 0.50 2025-11-12	EUR			187	0,44
XS1554373248 - RFIIA FRESENIUS FIN IR 1.50 2024-01-30	EUR			195	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.637	15,98	6.326	14,92
FR0013257623 - RFIIA LMVH MOET HENNES 0.75 2024-05-26	EUR	193	0,46		
XS1489184900 - RFIIA GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR	198	0,48	198	0,47
XS1554373248 - RFIIA FRESENIUS FIN IR 1.50 2024-01-30	EUR	195	0,47		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		587	1,41	198	0,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.320	22,44	8.592	20,27
TOTAL RENTA FIJA		9.320	22,44	8.592	20,27
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFFROST P/F	NOK	19	0,05		
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	37	0,09		
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	17	0,04	33	0,08
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	75	0,18	42	0,10
FR0000121014 - ACCIONES LMVH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	87	0,21	97	0,23
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SA	EUR	66	0,16	63	0,15
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	50	0,12	84	0,20
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	16	0,04		
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	35	0,08	43	0,10
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	53	0,13	59	0,14
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	41	0,10		
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	29	0,07	39	0,09
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	26	0,06	44	0,10
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	27	0,07		
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	59	0,14	90	0,21
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	24	0,06		
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	27	0,07	29	0,07
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	71	0,17	74	0,17
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	16	0,04	47	0,11
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	35	0,08	44	0,10
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	33	0,08	83	0,20
GB0008706128 - ACCIONES ALLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	36	0,09	49	0,12
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	24	0,06		
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	37	0,09	51	0,12
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	15	0,04		
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	27	0,07		
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	71	0,17	51	0,12
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	30	0,07		
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	509	1,22	164	0,39
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	66	0,16	69	0,16
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	38	0,09	73	0,17
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR			47	0,11
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR			22	0,05
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR			23	0,05
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR			48	0,11
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR			16	0,04
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF			36	0,09
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR			43	0,10
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR			26	0,06
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR			85	0,20
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR			46	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR			44	0,10
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF			48	0,11
TOTAL RV COTIZADA		1.695	4,10	1.810	4,26
TOTAL RENTA VARIABLE		1.695	4,10	1.810	4,26
LU2004795139 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-QEP GLOBAL	EUR	381	0,92	363	0,86
DE0006289309 - PARTICIPACIONES SHARES EURO STOXX BANKS	EUR	173	0,42	149	0,35
IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	891	2,14	888	2,09
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES SHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	93	0,22	89	0,21
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1.017	2,45	1.003	2,37
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EMERGING	EUR	773	1,86	86	0,20
LU2098119287 - PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	410	0,99	402	0,95
IE00B32W0K18 - PARTICIPACIONES SHARES S&P 500 MONTHLY	EUR	1.484	3,57	1.289	3,04
IE00B80G9Z88 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	708	1,70	402	0,95
IE00BF1T6Z79 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US EQUITY	EUR	915	2,20	478	1,13
IE00BJVDNS90 - PARTICIPACIONES LEGG MASON CLEARBRIDGE V	EUR	431	1,04		
IE00BK1KGS86 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	730	1,76	718	1,70
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA A ETF	USD	204	0,49	224	0,53
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	406	0,98	403	0,95
LU0104884605 - PARTICIPACIONES PICTET-WATER I (EUR)	EUR	315	0,76	299	0,71
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	742	1,79	722	1,70
LU1169822266 - PARTICIPACIONES UBS LUX SOLUTIONS-MSCI J	EUR	422	1,02	575	1,36
LU0175073468 - PARTICIPACIONES PICTET-USD SHORT MID-TER	USD	420	1,01	422	1,00
LU2178160680 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FDS- WO	EUR	427	1,03	428	1,01
LU222526366 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD BIG	EUR	276	0,66	239	0,56
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	132	0,32	143	0,34
LU0335987268 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR SH	EUR	649	1,56		
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	403	0,97	400	0,94
LU0360483019 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	409	0,98	371	0,87
LU036672994 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TECHNOLOGY	EUR	280	0,67	206	0,49
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	394	0,95		
LU0622306495 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EMERGING M	EUR	442	1,06	435	1,03
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUSTAINABLE ENHANCED	EUR	1.008	2,42		
LU1863667199 - PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL ENVIROMENT	EUR	308	0,74	273	0,64
LU0936575868 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS- CHINA FO	EUR	417	1,00	420	0,99
LU1966276856 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	1.442	3,47	1.426	3,36
LU0973529844 - PARTICIPACIONES JPM US SHORT DURATION BO	EUR	993	2,39	993	2,34
LU0973530859 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - US VALU	EUR	515	1,24	503	1,19
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	403	0,97	203	0,48
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES SHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	83	0,20	146	0,34
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES SHARES CORE MSCI WORLD	EUR	348	0,84	685	1,62
IE00B53L3W79 - PARTICIPACIONES SHARES CORE EURO STOXX	EUR	1.735	4,17	1.797	4,24
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	1.704	4,10	1.498	3,53
LU0289473133 - PARTICIPACIONES JPMORGAN INVESTMENT FUND	EUR			606	1,43
LU1764069099 - PARTICIPACIONES AB SICAV I-SELECT US EQU	EUR			974	2,30
FR0010435297 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EMERGING	USD			212	0,50
LU2012948357 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GL-ADVANCED FIXE	EUR			413	0,98
TOTAL IIC		22.883	55,06	20.882	49,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.898	81,60	31.285	73,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.293	94,58	35.926	84,77

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.