

ALMABENI FINANCIERA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3126

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.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: 05/08/2005

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	0,55	0,94	0,55	3,41

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

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	3.314.506,00	3.315.267,00
Nº de accionistas	214,00	225,00
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	35.151	10,6053	10,2792	10,6284
2022	34.075	10,2782	10,1692	10,5899
2021	34.952	10,5528	10,3058	10,5859
2020	33.882	10,3088	9,0337	10,3088

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			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
3,18	1,45	1,71	0,77	-0,25	-2,60	2,37	1,71	-3,97

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)	0,38	0,32	0,19	0,19	0,22	0,79	0,85	0,56	0,94

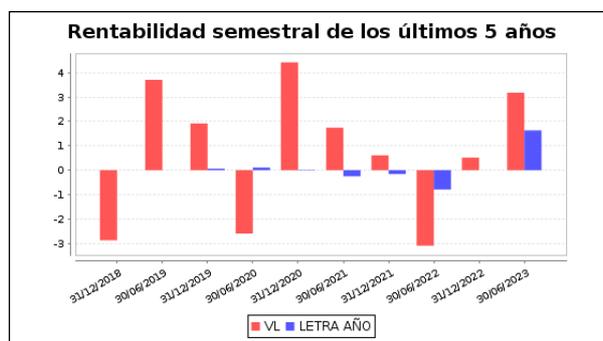
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	32.745	93,16	31.019	91,03
* Cartera interior	4.159	11,83	2.974	8,73
* Cartera exterior	28.441	80,91	27.909	81,90
* Intereses de la cartera de inversión	145	0,41	136	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.135	6,07	2.876	8,44
(+/-) RESTO	272	0,77	180	0,53
TOTAL PATRIMONIO	35.151	100,00 %	34.075	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)	34.075	33.913	34.075	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,02	-0,04	-0,02	-39,39
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,12	0,51	3,12	518,53
(+) Rendimientos de gestión	3,41	0,82	3,41	320,30
+ Intereses	0,69	0,43	0,69	61,30
+ Dividendos	0,03	0,05	0,03	-34,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,48	0,33	0,48	46,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,57	-0,33	1,57	-581,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,09	-0,06	-168,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,77	0,51	0,77	52,80
± Otros resultados	-0,07	-0,27	-0,07	-73,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,31	-0,28	-7,14
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	-0,52
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-0,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,07	-0,03	-53,73
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,04	35,99
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	191,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	183,89
+ 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	183,89
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.151	34.075	35.151	

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

3. Inversiones financieras

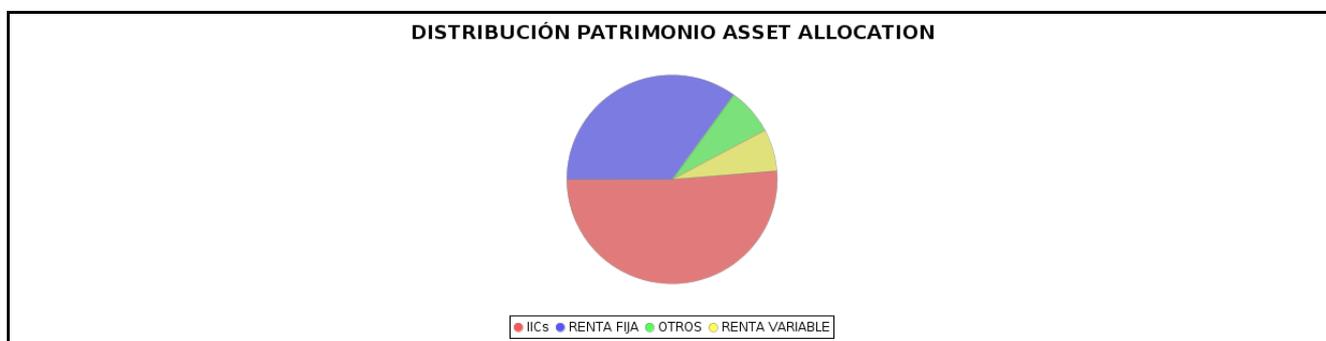
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.101	8,81	2.116	6,21
TOTAL RENTA FIJA	3.101	8,81	2.116	6,21
TOTAL RV COTIZADA	183	0,52		
TOTAL RENTA VARIABLE	183	0,52		
TOTAL IIC	876	2,49	858	2,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.159	11,82	2.974	8,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.191	26,17	8.585	25,21
TOTAL RENTA FIJA	9.191	26,17	8.585	25,21
TOTAL RV COTIZADA	2.103	5,98	1.699	4,98
TOTAL RENTA VARIABLE	2.103	5,98	1.699	4,98
TOTAL IIC	17.150	48,77	17.625	51,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.444	80,92	27.909	81,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.604	92,74	30.883	90,68

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	348	Inversión
Total otros subyacentes		348	
TOTAL OBLIGACIONES		348	

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: 17.631.846,12 - 88,66%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,29 - 3,71%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 1,88
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 69,85

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: 31,42% en RF en directo, 4,98% en RV en directo y 54,28% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 80,45% en divisa EUR, un 9,86% en divisa USD y un 0,37% en divisa GBP.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 34,98% en RF en directo, 6,50% en RV en directo y 51,26% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 82,10% en divisa EUR y un 10,64% en divisa USD.

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: NVIDIA CORP, MICROSOFT, FEDEX y los valores que menos han aportado son: GS SI GSQUARTIX MODIFIED STRATEGY-Z EURH, SUBY. DJ EURO STOXX 50, BLACKROCK GLOBAL FUNDS - NAT RES GR-D2

C) ÍNDICE DE REFERENCIA

La SICAV no tiene índice de referencia.

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 3,18%. 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 0,38% sobre el patrimonio medio. Esta ratio comprende, entre otros, la comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios y restos de gastos de gestión corriente. No incluye los costes de transacción por la compraventa de valores ni la comisión de gestión sobre resultados.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 3,16% hasta 35.151.469,62 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 11 lo que supone 214 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 1,45% y la acumulada en el año de 3,18%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,33% 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 8,81% en renta fija interior, un 26,17% en renta fija exterior, un 0,52% en renta variable interior y un 5,98% 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 52,11% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,83% . 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: DWS , AXA , BLACKROCK , MUZINICH , M&G , ROBECO , NEUBERG , FIDELITY , MFS , PIMCO , INVESCO , GOLDMAN , WELLINGTON , GAM , SALAR , JPM , LUX , GS , VANGUARD , LORD , NEUBERGER , BROWN , EURIZON , TIKEHAU , TROWE , WAM , ABSALON , FTIF-FRANKLIN "

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 51,26% 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 1,49.

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	%
ES0L02311105 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	195	0,55	195	0,57
ES0L02312087 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	194	0,55	195	0,57
ES0L02402094 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	967	2,75		
ES0L02405105 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	193	0,55		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.549	4,40	390	1,14
XS2013745703 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 1.00 2026-06-21	EUR	279	0,79	278	0,82
ES0813211002 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 5.88 2049-12-24	EUR	397	1,13	385	1,13
ES0840609004 - RFIIA CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	388	1,10	391	1,15
ES0865936001 - RFIIA BANCA CORPORACI 7.50 2049-10-02	EUR	195	0,56		
ES0313307219 - RFIIA CAIXABANK SA 1.00 2024-06-25	EUR			291	0,85
ES0844251001 - RFIIA IBERCAJA BANCO, 7.00 2049-10-06	EUR			381	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.259	3,58	1.726	5,07
ES0313307219 - RFIIA CAIXABANK SA 1.00 2024-06-25	EUR	293	0,83		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		293	0,83		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.101	8,81	2.116	6,21
TOTAL RENTA FIJA		3.101	8,81	2.116	6,21
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	183	0,52		
TOTAL RV COTIZADA		183	0,52		
TOTAL RENTA VARIABLE		183	0,52		
ES0184681031 - ACCIONES SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	66	0,19	60	0,18
ES0176408005 - PARTICIPACIONES WAM DURACION 0-3 FI	EUR	809	2,30	798	2,34
TOTAL IIC		876	2,49	858	2,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.159	11,82	2.974	8,73
DE0001030906 - RFIIA GERMAN TREASURY 0.00 2023-11-22	EUR	1.559	4,43	1.562	4,59
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.559	4,43	1.562	4,59
FR0013367612 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04	EUR	389	1,11	376	1,10
FR0013393774 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	297	0,85	295	0,87
FR0013399029 - RFIIA ACCOR SA 3.00 2026-02-04	EUR	291	0,83	288	0,85
XS2056697951 - RFIIA AIB GROUP PLC 5.25 2049-10-09	EUR	375	1,07		
XS2077670003 - RFIIA BAYER AG 2.38 2079-11-12	EUR	372	1,06	360	1,06
DE000A13R7Z7 - RFIIA ALLIANZ SE 3.38 2049-09-18	EUR	390	1,11	387	1,13
XS1134541306 - RFIIA AXA SA 3.94 2049-11-29	EUR	390	1,11	392	1,15
XS2187689034 - RFIIA VOLKSWAGEN INTL 3.50 2049-06-17	EUR	376	1,07	371	1,09
USF1R15XK367 - RFIIA BNP PARIBAS SA 7.38 2049-12-29	USD	357	1,02		
XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	393	1,12	388	1,14
XS2256949749 - RFIIA ABERTIS INFRAEST 3.25 2049-02-24	EUR	361	1,03	340	1,00
XS2391779134 - RFIIA BRITISH AMERICAN 3.00 2049-12-27	EUR	336	0,96	312	0,92
XS1402921412 - RFIIA JPMORGAN CHASE A 1.50 2026-10-29	EUR	276	0,78		
XS2576550086 - RFIIA ENEL SPA 6.38 2049-07-16	EUR	202	0,57		
XS1597324950 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 6.50 2049-10-15	EUR	388	1,10	391	1,15
XS1771838494 - RFIIA ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR	189	0,54		
XS1795406658 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.88 2049-09-22	EUR	185	0,53	182	0,53
XS1797138960 - RFIIA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR	296	0,84	293	0,86
XS1933828433 - RFIIA TELEFONICA EUROP 4.38 2049-03-14	EUR	391	1,11	383	1,12
XS1974787480 - RFIIA TOTALENERGIES SE 1.75 2049-04-04	EUR	388	1,10	379	1,11
CH0400441280 - RFIIA UBS GROUP AG 5.00 2049-01-31	USD			187	0,55
FR0013330529 - RFIIA UNIBAIL - RODAM 2.12 2049-10-25	EUR			343	1,01
XS1577731604 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR			201	0,59
XS1971935223 - RFIIA VOLVO CAR AB 2.12 2024-04-02	EUR			195	0,57
USP4949BAN49 - RFIIA GRUPO BIMBO S.A. 5.95 2049-07-17	USD			373	1,09
XS1888179477 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR			392	1,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.641	18,91	6.826	20,04
XS1568874983 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 3.75 2024-02-21	EUR	393	1,12		
XS1577731604 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	202	0,58		
XS1951313680 - RFIIA IMPERIAL BRANDS 1.12 2023-08-14	EUR	199	0,57	197	0,58
XS1971935223 - RFIIA VOLVO CAR AB 2.12 2024-04-02	EUR	196	0,56		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		991	2,83	197	0,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.191	26,17	8.585	25,21
TOTAL RENTA FIJA		9.191	26,17	8.585	25,21
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	237	0,67	206	0,60
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	42	0,12	26	0,08
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	147	0,42		
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	89	0,25		
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	317	0,90	307	0,90
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	178	0,51	127	0,37
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	190	0,54	175	0,51
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	61	0,17	41	0,12
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	504	1,43	177	0,52
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	80	0,23	74	0,22
US08862E1091 - ACCIONES BEYOND MEAT INC	USD	63	0,18	61	0,18
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	196	0,56	141	0,41
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR			140	0,41
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP			127	0,37
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON	USD			97	0,29
TOTAL RV COTIZADA		2.103	5,98	1.699	4,98
TOTAL RENTA VARIABLE		2.103	5,98	1.699	4,98
IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	515	1,47	513	1,51
IE0032126645 - PARTICIPACIONES VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR	141	0,40		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2098119287 - PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	630	1,79	617	1,81
IE00B520F527 - PARTICIPACIONES SALAR FUND PLC	EUR	205	0,58		
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	1.879	5,34	1.355	3,98
IE00B84TGD38 - PARTICIPACIONES WELLINGTON GLOBAL HEALTH	USD	189	0,54		
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US EQUITY	USD	130	0,37	109	0,32
IE00BDZR185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EMERGIN	EUR	344	0,98	339	1,00
IE00BFNWY275 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT SHORT DURATI	USD	950	2,70	956	2,80
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	499	1,42	630	1,85
IE00BZ090894 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN CORPORA	EUR	204	0,58		
LU2122596591 - PARTICIPACIONES M&G GLOBAL FLOATING RATE	EUR	160	0,46	353	1,04
LU1138630212 - PARTICIPACIONES ABSALON GLOBAL HIGH YIELD	EUR	398	1,13	200	0,59
LU0211300792 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US CORPORATE	EUR	525	1,49	523	1,54
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR	494	1,40	252	0,74
LU0234572450 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EMERGING M	USD	217	0,62	211	0,62
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	507	1,44	550	1,61
LU1319833957 - PARTICIPACIONES TROWE PRICE US LARGE CAP	EUR	161	0,46		
LU0346389348 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	EUR	85	0,24	69	0,20
LU0335987268 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR SH	EUR	648	1,84		
LU0368234703 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS -	EUR	196	0,56		
LU2386637925 - PARTICIPACIONES FITIF-FRANKLIN EURO SHORT	EUR	1.402	3,99	1.094	3,21
LU0583240782 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EMERGING MA	EUR	128	0,36		
LU1590491913 - PARTICIPACIONES INVEST EURO SHORT TERM	EUR	236	0,67	234	0,69
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS - EURO C	EUR	362	1,03	357	1,05
LU0674140123 - PARTICIPACIONES ROBECO CAP GROWTH-ROBECO	USD	219	0,62	208	0,61
LU1720112173 - PARTICIPACIONES LUX SEL FD-ARGANO LOW VO	EUR	354	1,01	339	1,00
LU1820805940 - PARTICIPACIONES DWS INVEST EURO-GOV BOND	EUR	991	2,82		
LU0827889055 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS-W	EUR	190	0,54		
LU1864666323 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS-N	EUR	181	0,51	194	0,57
LU1873127523 - PARTICIPACIONES JPM LIQUIDITY FD-EUR LIQ	EUR	1.230	3,50	1.705	5,00
LU0955863252 - PARTICIPACIONES INVEST JAPANESE EQ ADVA	EUR	151	0,43	283	0,83
LU0955863922 - PARTICIPACIONES INVEST EURO CORPORATE B	EUR	1.615	4,59	1.584	4,65
LU0973529844 - PARTICIPACIONES JPM US SHORT DURATION BO	EUR	646	1,84		
LU0984439249 - PARTICIPACIONES GAM MULTIBOND-LOCAL EMER	EUR	369	1,05	343	1,01
LU0293295597 - PARTICIPACIONES ALLIANZ ENHANCED SHORT T	EUR			167	0,49
LU2183143846 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR			194	0,57
LU2334141400 - PARTICIPACIONES PICTET-USD SHORT MID-TER	EUR			660	1,94
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR			169	0,49
LU2200112832 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND - BOND AGGR	EUR			128	0,38
LU1662401824 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - US VALU	EUR			142	0,42
LU0252964944 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS -	EUR			177	0,52
LU1048590118 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWTH- B	USD			119	0,35
LU0987193264 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS-CASH	EUR			2.527	7,42
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR			322	0,95
TOTAL IIC		17.150	48,77	17.625	51,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		28.444	80,92	27.909	81,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.604	92,74	30.883	90,68

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.