

MARJAMI 2, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2277

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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 28033 - MADRID (MADRID) (Tlf: 902 24 24 24)

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: 19/04/2002

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	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,05	0,04	1,09	

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,36	0,00	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	54.428.387,00	51.423.514,00
Nº de accionistas	152,00	357,00
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	69.853	1,2834	1,2618	1,3414
2021			1,3409	1,4153
2020			1,1244	1,3409
2019			1,1710	1,2892

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	0,13		0,13	0,23		0,23	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-8,33	1,69	-0,75	-5,95					

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,09	0,10	0,14					

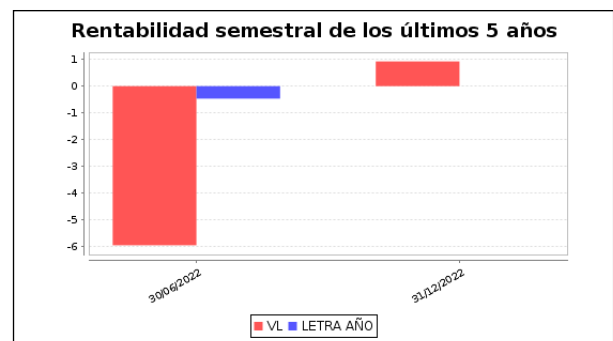
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	59.792	85,60	49.961	76,40
* Cartera interior	8.230	11,78	3.212	4,91
* Cartera exterior	51.356	73,52	46.724	71,45
* Intereses de la cartera de inversión	206	0,29	26	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.709	12,47	14.110	21,58
(+/-) RESTO	1.352	1,94	1.320	2,02
TOTAL PATRIMONIO	69.853	100,00 %	65.392	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	65.392	0	71.882	
± Compra/ venta de acciones (neto)	5,79	0,16	5,97	3.558,91
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,62	-9,74	-8,90	-106,54
(+) Rendimientos de gestión	0,81	-9,60	-8,58	-108,61
+ Intereses	0,34	0,12	0,46	206,56
+ Dividendos	0,19	0,16	0,36	21,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	-0,44	-0,58	-63,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,38	-6,53	-6,01	-105,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,20	0,27	-62,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	-3,22	-3,19	-98,46
± Otros resultados	0,02	0,11	0,13	-79,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,16	-0,36	36,94
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,10	-0,23	23,92
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-0,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	0,00	-0,04	593,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	113,74
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	11,29
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,04	94,52
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-22,00
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	383,95
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	69.853	65.392	69.853	

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

3. Inversiones financieras

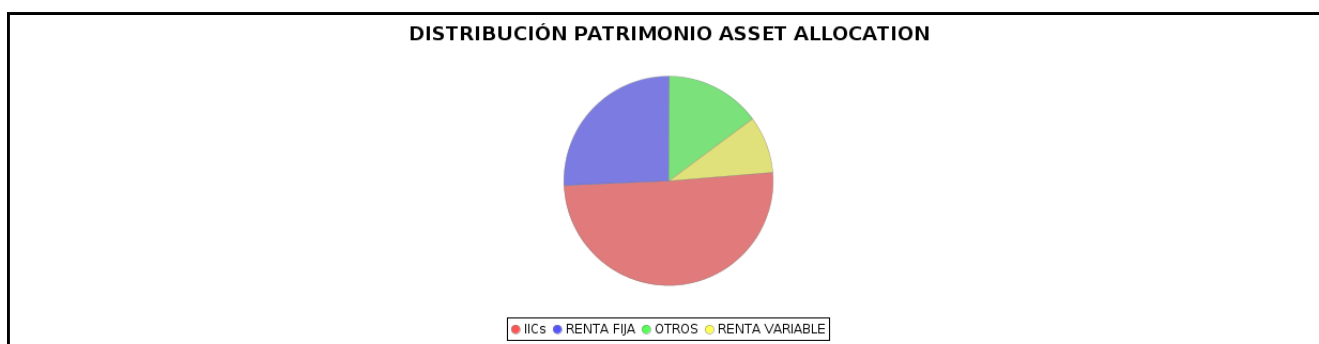
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.045	7,22	1.147	1,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			799	1,23
TOTAL RENTA FIJA	5.045	7,22	1.946	3,00
TOTAL RV COTIZADA	604	0,87	733	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE	604	0,87	733	1,11
TOTAL IIC	2.580	3,70	533	0,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.230	11,79	3.212	4,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.996	18,57	4.475	6,83
TOTAL RENTA FIJA	12.996	18,57	4.475	6,83
TOTAL RV COTIZADA	5.572	7,99	6.240	9,55
TOTAL RENTA VARIABLE	5.572	7,99	6.240	9,55
TOTAL IIC	32.762	46,91	36.007	55,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	51.330	73,47	46.722	71,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.560	85,26	49.933	76,38

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"	544	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	550	Inversión
Total otros subyacentes		1094	
TOTAL DERECHOS		1094	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	2.514	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2514	
FUT. 10 YR GERMAN BUND 03/23 (EUREX)	Futuros comprados	566	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	913	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 03/23 (CBT)	Futuros comprados	218	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	184	Inversión
Total otros subyacentes		1881	
TOTAL OBLIGACIONES		4395	

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

Incorporación al Registro Administrativo de MARJAMI 2, SICAV S.A. , las comunicaciones de los acuerdos de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada con: A&G FONDOS, SGIIC, SA CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. Las delegaciones han sido impuestas por la sociedad de inversión, mediante la adopción en fecha 22 de febrero de 2022 de los correspondientes acuerdos de Junta General.

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: 42.105.800,18 - 77,36%
Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,6 - 0,86%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 5,47 - 7,86%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 1.513,25
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 352,95

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.

El año que acabamos de dejar atrás, 2022, trajo cambios de paradigma económico, financiero y geopolítico. La economía mundial sufrió, pero menos de lo previsto a mitad de año, unos meses después de que comenzara la invasión de Ucrania por parte de Rusia.

La priorización del retorno a los objetivos de inflación de los bancos centrales, después de que esta variable alcanzara cotas desconocidas desde los años 80, ha tenido un coste económico, aunque amortiguado, entre otros factores, por la demanda aún embalsada durante la pandemia, la mejor situación de partida de los consumidores, la ausencia de restricciones crediticias y una paulatina mayor fluidez en las cadenas de valor globales.

En paralelo, a lo largo del ejercicio pasado asistimos a una tormenta cuasi perfecta para la inversión. El año 2022 fue uno de los más difíciles de la historia para la gestión patrimonial, con la confluencia de un triple castigo en el mercado financiero: en retorno, en volatilidad y en correlación. La delicada situación macro, con inflación creciente y temores de recesión, derivó en un difícil equilibrio para inversores, gestores y responsables de la formulación de la política monetaria. Ante las subidas continuadas de la inflación, que ha demostrado menor transitoriedad de lo inicialmente previsto, los bancos centrales, con la Reserva Federal a la cabeza, continúan llevando a cabo un tensionamiento monetario agresivo que provocó el año pasado caídas tanto en la renta fija como en la renta variable, hasta el punto de que, durante buena parte del ejercicio, la clásica cartera 60-40 (60% de renta variable -S&P 500- y 40% de renta fija -US Treasury Total Return Unhedged-) llegó a arrojar los peores resultados de su historia. Sólo aquellas carteras de inversión que albergaron en 2022 una presencia generosa de materias primas y dólar estadounidense consiguieron enjuagar los resultados.

En el plano geopolítico, el año que dejamos atrás sirvió para confirmar (i) una inestabilidad propia de un mundo atravesando múltiples transiciones de forma simultánea, y (ii) una estructura de alianzas e influencia cambiante en un entorno tendente a una menor cooperación internacional y una vuelta a bloques/ejes.

Mirando ya a 2023, de la misma forma que la inflación fue el germen del comportamiento anómalamente negativo del mercado, sobre todo de la renta fija, en 2022, también constituiría la condición necesaria, a través de una dinámica en sentido opuesto, para asistir a un tono más benigno de los principales activos financieros (deuda y bolsa).

El pico en inflación, por tanto, sería el primero de los tres hitos que alcanzar para que el mercado vaya fortaleciendo sus bases. Ya se estaría tocando con las yemas de los dedos, si es que no ha cristalizado ya.

Los dos siguientes, por este orden, serían la pausa monetaria o la meta superada en las subidas de tipos de interés (podría llegar a finales del primer trimestre/comienzos del segundo), y el pivote de los bancos centrales o el momento en que empiecen a barajarse recortes de las tasas de referencia (aunque no se materializarían hasta la primavera de 2024, podría empezar a hablarse de ellas en el simposio de banqueros centrales de Jackson Hole a finales del próximo mes de agosto).

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 9,83% en RF en directo, 10,66% en RV en directo y 55,89% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 59,44% en divisa EUR, un 15,78% en divisa USD, un 0,70% en divisa CHF y un 0,46% 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: 25,79% en RF en directo, 8,86% en RV en directo y 50,61% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 70,43% en divisa EUR, un 13,56% en divisa USD, un 0,82% en divisa CHF y un 0,45% en divisa GBP.

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: APPLIED MATERIAL, BBVA BANCOMER TEXAS 6.75 30/09/22 USD, CITIGROUP INC LOCAL MIC XADF y los valores que menos han aportado son: APPLIED MATERIALS INC LOCAL MIC ARCX, GRIFOLS SA B, ALPHABET INC.-CL A LOCAL MIC XADF

C) ÍNDICE DE REFERENCIA

N/A

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

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de -8,33%. 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 0,33% 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 6,82% hasta 69.852.668,08 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 205 lo que supone 152 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 1,69% y la acumulada en el año de -8,33%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,09% durante el trimestre de los cuales un 0,00% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,36% 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 7,22% en renta fija interior, un 18,57% en renta fija exterior, un 0,87% en renta variable interior y un 7,99% 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 46,01% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,18% . 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: DPAM , DWS , NORDEA , ALGEBRIS , AMUNDI , AXA , BGF , BLACKROCK , CANDRIAM , ISHARES , JPMORGAN , MUZINICH , CARMIGNAC , LYXOR , PICTET-GLOBAL , MAGALLANES , MIMOSA , FIDELITY , MFS , MORGAN , PIMCO , CREDIT , HERMES , INVESCO , NORDEA-1 , CAPITAL , GOLDMAN , GAM , BELLEVUE , JPM , CS , GS , JANUS , ALKEN , ACATIS-GANE , LEGG , ELEVA , BROWN , DNCA , DUNAS , L&G , ALMA , AB , DIP-VALUE , GQG , JPMORGAN-US , NINETY

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 50,61% de los activos de la cartera de la SICAV.

En el segundo semestre de 2022 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 4,79.

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 segundo semestre de 2022 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	%
ES0L02303102 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	895	1,28		
ES0L02309083 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.173	1,68		
ES0L02310065 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	195	0,28		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.264	3,24		
XS2055190172 - RFIJA BANCO DE SABADEL 1.12 2025-03-27	EUR	91	0,13		
XS2055758804 - RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	94	0,13		
XS2058729653 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	94	0,14		
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	167	0,24		
ES0213679OF4 - RFIJA BANKINTER SA 1.25 2032-12-23	EUR	80	0,11		
XS0241945582 - RFIJA TELEFONICA EMISI 5.38 2026-02-02	GBP	129	0,18	135	0,21
ES0265936023 - RFIJA BANCA CORPORACI 0.50 2027-09-08	EUR	84	0,12		
ES0344251006 - RFIJA BERCAJA BANCO, 3.75 2025-06-15	EUR	196	0,28		
ES0413900848 - RFIJA BANCO SANTANDER, 2.38 2027-09-08	EUR	95	0,14		
XS1551726810 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	97	0,14		
ES0813211010 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 6.00 2049-12-29	EUR	195	0,28	188	0,29
XS1814065345 - RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	189	0,27	175	0,27
ES0840609004 - RFIJA CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	391	0,56	193	0,30
ES0865936001 - RFIJA BANCA CORPORACI 7.50 2049-10-02	EUR	197	0,28	196	0,30
XS1956025651 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	194	0,28		
XS1991397545 - RFIJA BANCO DE SABADEL 1.75 2024-05-10	EUR	192	0,28		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.486	3,56	888	1,37
XS1888206627 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	197	0,28		
XS1897489578 - RFIJA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR	99	0,14		
XS1645651909 - RFIJA CAIXABANK SA 6.00 2049-10-18	EUR			200	0,31
XS1206510569 - RFIJA OBRASCON HUARTE 5.50 2023-03-15	EUR			59	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		295	0,42	259	0,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.045	7,22	1.147	1,77
ES0505286528 - PAGARE ULMA INVERSIONE 0.00 2022-07-08	EUR			300	0,46
ES0505521197 - PAGARE ARTECHE LANTEGI 0.00 2022-07-19	EUR			200	0,31
ES0505497125 - PAGARE GRUPO GRANSOLAR 0.00 2022-10-11	EUR			300	0,46
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				799	1,23
TOTAL RENTA FIJA		5.045	7,22	1.946	3,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	70	0,10	64	0,10
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	44	0,06	42	0,06
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	145	0,21	141	0,21
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	123	0,18	123	0,19
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	78	0,11	112	0,17
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	144	0,21	126	0,19
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			125	0,19
TOTAL RV COTIZADA		604	0,87	733	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE		604	0,87	733	1,11
ES0124880008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE RENTA FIJA	EUR	999	1,43		
ES0126547001 - PARTICIPACIONES CS DURACION FLEXIBLE, FI	EUR	996	1,43	533	0,81
ES0175316001 - PARTICIPACIONES DUNAS VALOR FLEXIBLE FI	EUR	133	0,19		
ES0180943005 - PARTICIPACIONES UBS ESPANA GESTION ACTIV	EUR	153	0,22		
ES0180942007 - PARTICIPACIONES UBS VALOR FI	EUR	301	0,43		
TOTAL IIC		2.580	3,70	533	0,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.230	11,79	3.212	4,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	511	0,73		
IT0005345183 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.50 2025-11-15	EUR	243	0,35		
IT0005419848 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.50 2026-02-01	EUR	90	0,13		
IT0005439275 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.00 2024-04-15	EUR	191	0,27		
EU000A3KWCF4 - RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04	EUR	417	0,60		
NL0015000QL2 - RFIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2026-01-15	EUR	229	0,33		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.682	2,41		
DE0001030807 - RFIJA GERMAN TREASURY 0.00 2023-01-18	EUR	499	0,71		
US912796N968 - RFIJA UNITED STATES TR 0.00 2022-11-03	USD			237	0,36
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		499	0,71	237	0,36
XS2000719992 - RFIJA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	142	0,20		
BE0002664457 - RFIJA KBC GROUP NV 0.50 2029-12-03	EUR	90	0,13		
US50077LAD82 - RFIJA KRAFT HEINZ FOOD 3.00 2026-06-01	USD	207	0,30	217	0,33
DE000A2TEDB8 - RFIJA THYSSENKRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	196	0,28		
XS2010031057 - RFIJA AIB GROUP PLC 6.25 2049-12-23	EUR	188	0,27		
FR0012304459 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.00 2024-12-22	EUR	99	0,14		
FR0013257623 - RFIJA VMH MOET HENNES 0.75 2024-05-26	EUR	97	0,14		
FR0013367612 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04	EUR	282	0,40	184	0,28
FR0013393774 - RFIJA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	194	0,28		
FR0013534674 - RFIJA BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR	87	0,12		
FR0014003Q41 - RFIJA DANONE SA 0.00 2025-12-01	EUR	181	0,26		
XS1028599287 - RFIJA ORANGE SA 5.25 2049-02-07	EUR	101	0,14	101	0,15
XS1614415542 - RFIJA INTESA SANPAOLO 6.25 2049-11-16	EUR	193	0,28	191	0,29
XS2066706818 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	94	0,14		
XS1068871448 - RFIJA BNP PARIBAS SA 2.38 2024-05-20	EUR	99	0,14		
XS1069439740 - RFIJA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	97	0,14		
XS1069539291 - RFIJA DIAGEO FINANCE PJ 2.38 2026-05-20	EUR	96	0,14		
XS2070192591 - RFIJA BOSTON SCIENTIFI 0.62 2027-12-01	EUR	86	0,12		
XS1074144871 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.88 2026-06-03	EUR	97	0,14		
XS2082324018 - RFIJA ARCELORMITTAL 1.75 2025-11-19	EUR	94	0,13		
XS2114413565 - RFIJA AT&T INC 2.88 2049-05-01	EUR	180	0,26	176	0,27
XS2116728895 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.74 2024-07-19	EUR	143	0,21		
XS2119468572 - RFIJA BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR	176	0,25	171	0,26
XS1134541306 - RFIJA AXA SA 3.94 2049-11-29	EUR	98	0,14	99	0,15
XS2148372696 - RFIJA NESTLE FINANCE I 1.12 2026-04-01	EUR	94	0,14		
XS2178043530 - RFIJA BANK OF IRELAND 7.50 2049-11-19	EUR	195	0,28		
XS2186001314 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.25 2049-12-11	EUR	179	0,26	172	0,26
XS2187689034 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-06-17	EUR	185	0,27	182	0,28
XS1195202822 - RFIJA TOTALENERGIES SE 2.62 2049-02-26	EUR	94	0,13		
XS2199265617 - RFIJA BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR	285	0,41		
XS1207058733 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	97	0,14	96	0,15
XS1211044075 - RFIJA TEVA PHARM FNC N 1.88 2027-03-31	EUR	185	0,26	181	0,28
XS1222590488 - RFIJA EDP FINANCE BV 2.00 2025-04-22	EUR	96	0,14		
XS2241090088 - RFIJA REPSOL INTERNATI 0.12 2024-10-05	EUR	94	0,13		
XS2242929532 - RFIJA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	91	0,13		
XS1254428896 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 3.00 2025-06-30	EUR	194	0,28		
US12591DAC56 - RFIJA CNOOC NEXEN FINA 4.25 2024-04-30	USD	187	0,27	199	0,30
XS2281342878 - RFIJA BAYER AG 0.05 2025-01-12	EUR	185	0,27		
USF2893TAF33 - RFIJA ELECTRICITE DE F 5.25 2049-01-29	USD	93	0,13	90	0,14
XS232254165 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.06 2026-03-19	EUR	198	0,28	198	0,30
XS2325562424 - RFIJA FRESENIUS FIN IR 0.00 2025-10-01	EUR	133	0,19		
XS1388625425 - RFIJA STELLANTIS NV 3.75 2024-03-29	EUR	350	0,50		
XS2391790610 - RFIJA BRITISH AMERICAN 3.75 2049-09-27	EUR	72	0,10		
XS2406737036 - RFIJA NATURGY FINANCE 2.37 2049-02-23	EUR	87	0,12		
XS1412417617 - RFIJA NATIONAL AUSTRAL 1.25 2026-05-18	EUR	94	0,13		
XS2432293673 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	90	0,13		
XS0452314536 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 5.12 2024-09-16	EUR	103	0,15		
XS1456422135 - RFIJA JPMORGAN CHASE A 0.62 2024-01-25	EUR	97	0,14		
XS1463043973 - RFIJA WELLS FARGO AND 1.00 2027-02-02	EUR	87	0,12		
XS1554373248 - RFIJA FRESENIUS FIN IR 1.50 2024-01-30	EUR	195	0,28		
XS1586555945 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.88 2027-03-30	EUR	90	0,13		
XS1590823859 - RFIJA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	100	0,14		
XS1614198262 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	195	0,28		
XS1692332684 - RFIJA COMMONWEALTH BAN 1.94 2029-10-03	EUR	94	0,14		
US172967JT97 - RFIJA CITIGROUP INC 4.40 2025-06-10	USD	183	0,26		
XS1174469137 - RFIJA JPMORGAN CHASE A 1.50 2025-01-27	EUR	97	0,14		
XS1757394322 - RFIJA BARCLAYS PLC 1.38 2026-01-24	EUR	187	0,27		
XS1793252419 - RFIJA BNP PARIBAS SA 1.25 2025-03-19	EUR	189	0,27		
XS1795406575 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.00 2049-12-04	EUR	194	0,28	194	0,30
XS1795406658 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.88 2049-09-22	EUR	91	0,13		
XS1180256528 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.75 2025-01-30	EUR	96	0,14		
XS0982711714 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	105	0,15	105	0,16
US984121CJ06 - RFIJA XEROX CORP 3.80 2024-05-15	USD	87	0,12	90	0,14
XS1888179477 - RFIJA VODAFONE GROUP PJ 3.10 2079-01-03	EUR	196	0,28	192	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1890845875 - RFIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2049-02-12	EUR	96	0,14		
XS1962513674 - RFIJA ANGLO AMERICAN C 1.62 2026-03-11	EUR	93	0,13		
XS1974787480 - RFIJA TOTALENERGIES SE 1.75 2049-04-04	EUR	189	0,27		
PTEDPLOM0017 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.70 2080-07-20	EUR	179	0,26	172	0,26
XS1139494493 - RFIJA NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-30	EUR			198	0,30
XS1629658755 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 2.70 2049-12-14	EUR			197	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.543	13,66	3.403	5,19
DE000A289XH6 - RFIJA MERCEDES-BENZ IN 1.62 2023-08-22	EUR	99	0,14		
XS2125913942 - RFIJA ABBVIE INC 1.50 2023-11-15	EUR	99	0,14		
XS2178832379 - RFIJA STELLANTIS NV 3.38 2023-07-07	EUR	101	0,14		
XS1265805090 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR	100	0,14		
US747262AK96 - RFIJA QVC INC 4.38 2023-03-15	USD	87	0,12	96	0,15
XS1489184900 - RFIJA GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR	297	0,42		
XS1749378342 - RFIJA LLOYDS BANKING G 0.62 2024-11-15	EUR	100	0,14		
XS1882544627 - RFIJA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR	98	0,14		
XS1914485534 - RFIJA Stryker Corp 1.12 2023-11-30	EUR	98	0,14		
US594918AW47 - RFIJA MICROSOFT CORP 3.62 2023-12-15	USD	92	0,13		
XS0997775837 - RFIJA BANQUE FEDERATIV 3.00 2023-11-28	EUR	100	0,14		
US06740L8C27 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 7.62 2022-11-21	USD			222	0,34
XS1767930826 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 0.09 2022-12-07	EUR			199	0,30
USP16259AH99 - RFIJA BBVA BANCOMER SA 6.75 2022-09-30	USD			317	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.271	1,79	834	1,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.996	18,57	4.475	6,83
TOTAL RENTA FIJA		12.996	18,57	4.475	6,83
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	248	0,36	290	0,44
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	70	0,10	60	0,09
FR0000121687 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	169	0,24	143	0,22
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	69	0,10	59	0,09
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	347	0,50	314	0,48
DE000ENERGY0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	9	0,01	7	0,01
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	188	0,27	162	0,25
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	97	0,14	99	0,15
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	158	0,23	110	0,17
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	177	0,25	181	0,28
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	147	0,21	168	0,26
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	151	0,22	190	0,29
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	206	0,30	249	0,38
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	197	0,28		
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	137	0,20	126	0,19
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	54	0,08	41	0,06
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	70	0,10	57	0,09
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	132	0,19	116	0,18
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	151	0,22	128	0,20
US50155Q1004 - ACCIONES KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	2	0,00	2	0,00
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	243	0,35	265	0,41
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC.	USD	109	0,16	217	0,33
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	346	0,50	327	0,50
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	120	0,17	133	0,20
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	99	0,14	223	0,34
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	76	0,11	79	0,12
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON	USD	215	0,31	220	0,34
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	156	0,22	260	0,40
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	87	0,12	83	0,13
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	246	0,35	142	0,22
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	323	0,46	304	0,46
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	135	0,19	101	0,16
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	61	0,09	54	0,08
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF PHYSICAL GOLD ETC	EUR	575	0,82		
US8725401090 - ACCIONES TX COS INC/THE	USD			131	0,20
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD			83	0,13
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD			35	0,05
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD			165	0,25
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR			169	0,26
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD			137	0,21
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR			78	0,12
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	USD			121	0,19
JE00BN2CJ301 - ACCIONES WISDOMTREE CORE PHYSICAL GOLD E	USD			361	0,55
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR			47	0,07
TOTAL RV COTIZADA		5.572	7,99	6.240	9,55
TOTAL RENTA VARIABLE		5.572	7,99	6.240	9,55
DE0006289309 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	363	0,52	128	0,20
IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	652	0,93		
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	178	0,26		
DE000A1C5D13 - PARTICIPACIONES ACATIS-GANE VALUE EVENT	EUR	369	0,53		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B1FZS798 - PARTICIPACIONES ISHARES USD TREASURY BON	USD	164	0,23		
IE00BWBXM617 - PARTICIPACIONES SPDR S&P US HEALTH SELEC	EUR	94	0,14		
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EMERGING	EUR	112	0,16		
FR0011510056 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT CRED	EUR	454	0,65		
LU1017642064 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) EQUITY FUND -	USD	310	0,44	356	0,54
IE0032876397 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS GLOBAL INVESTM	EUR	1.411	2,02	1.470	2,25
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MIZUNICH FUNDS ENHANCED	EUR	239	0,34	237	0,36
LU2058011201 - PARTICIPACIONES DWS INVEST GLOBAL AGRIBU	EUR	54	0,08		
LU2098119287 - PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	301	0,43		
IE00B3DJ5M15 - PARTICIPACIONES HERMES GLOBAL EMERGING M	EUR	199	0,28	378	0,58
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI JAPAN EUR H	EUR	343	0,49		
IE00B43HR379 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 HEALTH C	USD	244	0,35	385	0,59
IE00B55MWC15 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL FUNDS PLC-	EUR	156	0,22		
IE00B59P9M57 - PARTICIPACIONES GAM STAR GLOBAL RATES	EUR	372	0,53	325	0,50
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES ISHARES AGRIBUSINESS UCI	USD	383	0,55	735	1,12
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	254	0,36		
IE00BD4GT16 - PARTICIPACIONES LEGG MASON CB INFRAESTRU	EUR	100	0,14		
IE00BF1T6S03 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US SUSTAI	USD	83	0,12		
IE00BFRSV973 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS CAPITAL SECURI	EUR	471	0,67	464	0,71
IE00BH480X12 - PARTICIPACIONES IQGQ PARTNERS GLOBAL EQUI	EUR	98	0,14		
IE00BWBXM492 - PARTICIPACIONES SPDR S&P US ENERGY SELEC	EUR	266	0,38		
IE00BYM11K57 - PARTICIPACIONES UBS ETF MSCI ACWI SF UCI	EUR	646	0,93	2.846	4,35
IE00BYPLS672 - PARTICIPACIONES L&G CYBER SECURITY UCITS	USD	157	0,22		
IE00BYQ44T06 - PARTICIPACIONES WELLINGTON GLOBAL HEALTH	EUR	811	1,16		
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MIZUNICH FUNDS ENHANCED	EUR	502	0,72		
FR0010527275 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF WORLD WATER (E	EUR	192	0,28		
LU1111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FD- ELEVA EU	EUR	77	0,11		
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	1.450	2,08	1.131	1,73
LU0141799097 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 EUROPEAN HIGH Y	EUR	718	1,03	1.111	1,70
LU0170293806 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - GLOBAL	EUR	486	0,70		
LU0170994346 - PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL EMERGING D	EUR	187	0,27	189	0,29
LU1190964640 - PARTICIPACIONES NINETY ONE DB STR FD-EME	EUR	147	0,21	283	0,43
LU0211118483 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	424	0,61	419	0,64
LU0215106450 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-GLOBAL EQUI	USD	96	0,14		
LU0219424131 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR	584	0,84	560	0,86
LU0248183658 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO	EUR	611	0,87	913	1,40
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	197	0,28		
LU2252564898 - PARTICIPACIONES RUFFER SICAV-TOTAL RETUR	EUR	276	0,39		
LU0289216839 - PARTICIPACIONES JPMORGAN-US SELECT EQUIT	EUR	235	0,34	625	0,96
LU1295556887 - PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	269	0,39	611	0,93
LU1330191385 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE EUROPEA	EUR	150	0,21		
LU1333146287 - PARTICIPACIONES MIMOSA CAPITAL SICAV- AZ	EUR	210	0,30		
LU2357751820 - PARTICIPACIONES DWS INVEST CROCI SECTORS	USD	93	0,13		
LU0358423738 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) BOND SICAV- CO	EUR	396	0,57	1.201	1,84
LU0360478795 - PARTICIPACIONES JPMORGAN STANLEY SICAV S	EUR	300	0,43		
LU2388163607 - PARTICIPACIONES DIP-VALUE CATALYST EQUIT	EUR	196	0,28		
LU1407888996 - PARTICIPACIONES LYXOR US TREASURY 3-7Y (USD	347	0,50	369	0,57
LU1459801780 - PARTICIPACIONES UBS LUX SOL-BLOOMBERG TI	EUR	221	0,32	1.434	2,19
LU0462954396 - PARTICIPACIONES ALMA PLATINUM IV DBX SYS	EUR	231	0,33	231	0,35
LU0468289250 - PARTICIPACIONES BGF EURO SHORT DURATION	EUR	470	0,67	476	0,73
LU0491217419 - PARTICIPACIONES ROBECO INDIAN EQUITIES	EUR	92	0,13		
LU0532707519 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GL-US DOLLAR H	EUR	1.178	1,69	1.160	1,77
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA 1- EUROPEAN COVER	EUR	151	0,22		
LU1560650563 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	USD	178	0,26		
LU1590491913 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	198	0,28		
LU0622306495 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EMERGING M	EUR	198	0,28		
LU1650492330 - PARTICIPACIONES LYXOR FTSE 100 UCITS ETF	EUR	492	0,70	467	0,71
LU0679000579 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS AGGREGATE	EUR	366	0,52	985	1,51
LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS	EUR	94	0,13		
LU1683489089 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - COMMODIT	EUR	150	0,21		
LU0683601701 - PARTICIPACIONES AB SICAV I-SELECT US EQU	EUR	159	0,23		
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	102	0,15		
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST- ALPHA BONDS	EUR	352	0,50		
LU1725387895 - PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS(LUX)-MEDT	EUR	62	0,09		
LU1756522998 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - US DOLL	EUR	580	0,83	603	0,92
LU1769942407 - PARTICIPACIONES DWS INVEST-CROCI US DIVI	EUR	140	0,20		
LU0826416298 - PARTICIPACIONES NORDEA 1-US TOTAL RETURN	EUR	170	0,24	180	0,28
LU0827889485 - PARTICIPACIONES BGF WORLD HEALTHSCIENCE	EUR	200	0,29	856	1,31
LU1834987973 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF STOXX EUROPE 6	EUR	98	0,14		
LU0839527339 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS-VOLATILITY	EUR	549	0,79	552	0,84
LU0866838575 - PARTICIPACIONES ALKEN FUND-EUROPEAN OPPO	EUR	152	0,22		
BE0948492260 - PARTICIPACIONES DPAM INVEST B - EQUITIES	EUR	60	0,09		
LU0950668870 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) FUND SOLUTIONS	EUR	1.822	2,61	3.006	4,60
LU0963540371 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - AMERICA	EUR	125	0,18		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0973119604 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON GLOBAL	EUR	687	0,98		
LU0973529844 - PARTICIPACIONES JPM US SHORT DURATION BO	EUR	993	1,42		
LU0978624350 - PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON-HORIZON	USD	242	0,35		
LU1985812756 - PARTICIPACIONES JFMS MERIDIAN FUNDS-CONTR	USD	348	0,50	513	0,78
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	203	0,29		
IE00B9721Z33 - PARTICIPACIONES MUZINICH SHORT DURATION	EUR	401	0,57	393	0,60
IE00BTJRMP35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMU UCITS	EUR	90	0,13		
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	507	0,73	495	0,76
US81369Y8865 - PARTICIPACIONES UTILITIES SELECT SECTOR	USD	165	0,24		
LU1216622487 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUNDS SICAV	EUR	105	0,15		
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	3.005	4,30	1.619	2,48
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ STOXX 600 INS	EUR			337	0,52
IE00B0M62X26 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO INFLATION L	EUR			897	1,37
IE00BYZNBH50 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS MORTGAGE OPPOR	EUR			374	0,57
LU0973524456 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS GL CORP B	EUR			282	0,43
LU1712236105 - PARTICIPACIONES MIROVA FUNDS GLOBAL SUST	EUR			463	0,71
LU1598689153 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EMU SMALL CAP	EUR			1.047	1,60
LU0406674076 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS-GLOBAL GOVERNMENT	EUR			137	0,21
LU0272941112 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS ABSOLUTE	EUR			551	0,84
LU0415415800 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - COMMODIT	USD			371	0,57
LU0642270333 - PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON	EUR			759	1,16
LU1713307699 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF CHINA	USD			180	0,28
LU1684370304 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON DIGIT	EUR			286	0,44
LU0256331728 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF GLOBAL ENER	USD			481	0,74
LU0430493212 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS AGGREGATE BOND	EUR			262	0,40
IE00BYQDND46 - PARTICIPACIONES PIMCO-DYNAMIC MULTI-ASSE	EUR			707	1,08
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 GBL CLIMATE AND	EUR			137	0,21
FR0013274354 - PARTICIPACIONES ODDO BHF AVENIR EURO	EUR			1.029	1,57
TOTAL IIC		32.762	46,91	36.007	55,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		51.330	73,47	46.722	71,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.560	85,26	49.933	76,38

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

La cuantía total de la remuneración abonada durante el ejercicio 2022 por SPBG, S.A., S.G.I.I.C., a su personal en plantilla a fecha 31/12/2022 (61 empleados), ha sido por remuneración fija de 4.013.123 euros y por remuneración variable 992.150,00 euros. De ellos, un total de 61 empleados, percibieron remuneración variable.

Del importe de estas remuneraciones, 652.610,00 euros de remuneración fija y 294.130,00 euros de remuneración variable han sido percibidos por 7 altos cargos.

2.598.176,00 euros de remuneración fija y 534.575,00 euros de remuneración variable han sido percibidos por 40 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

Actualmente, no existen remuneraciones a empleados asociadas la comisión de gestión variable de la IIC y no se han producido modificaciones significativas sobre la política de remuneraciones que la gestora tiene disponible en su web. https://wcm.bancosantander.es/fw/m/dosicav-politica_de_remuneraciones.pdf#_ga=2.26594813.1128033513.1641801780-625717356.1614684385

Así mismo, les comunicamos que incorporaremos como altos cargos el conjunto de empleados que forman parte de nuestro comité de dirección. Como empleados con incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC se incluirán los gestores que toman las decisiones sobre las inversiones, así como los responsables del control de riesgos.

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.