

SILVERBACK INVESTMENT CAPITAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2615

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) FINECO PATRIMONIOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.fineco.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

C/ Velázquez, 47, 6 dcha, 28001 Madrid

Correo Electrónico

finecopatrimonios@fineco.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: 15/11/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La sociedad invertirá más de un 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de Estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en los que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (político o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,48	0,00	1,48	0,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,09	0,11	0,09	0,34

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	8.412.692,00	8.411.004,00
Nº de accionistas	118,00	119,00
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	26.466	3,1460	3,0277	3,2199
2022	25.467	3,0279	2,8570	3,2709
2021	25.856	3,0949	2,6515	3,1451
2020	22.491	2,6917	1,8951	2,7078

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	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	al fondo
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)

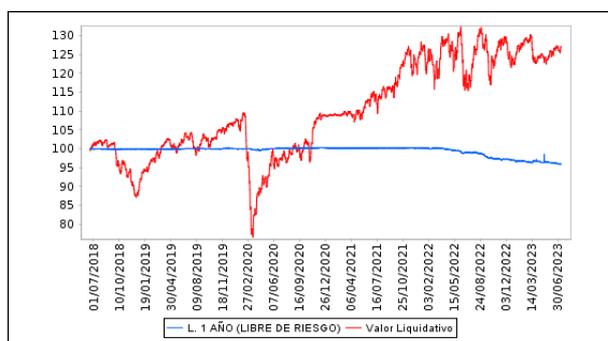
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
3,90	2,36	1,50	4,51	0,75	-2,17	14,98	2,29	-12,84

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)	0,56	0,29	0,27	0,29	0,29	1,18	1,10	0,40	0,00

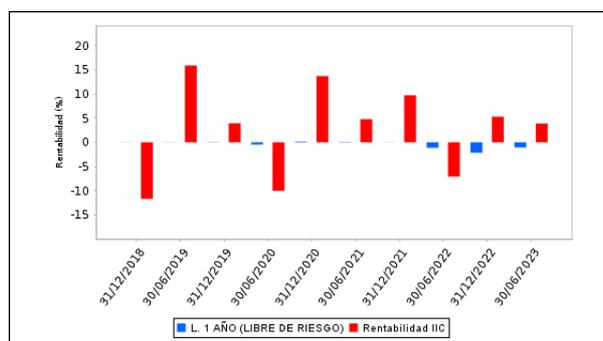
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Ultimos 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	24.471	92,46	24.653	96,80
* Cartera interior	0	0,00	298	1,17
* Cartera exterior	24.471	92,46	24.355	95,63
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.967	7,43	788	3,09
(+/-) RESTO	29	0,11	26	0,10
TOTAL PATRIMONIO	26.466	100,00 %	25.467	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)	25.467	24.135	25.467	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,02	0,20	0,02	-89,82
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,78	4,91	3,78	-22,36
(+) Rendimientos de gestión	4,77	5,38	4,77	-10,62
+ Intereses	0,26	0,01	0,26	4.299,35
+ Dividendos	0,38	0,88	0,38	-57,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,03	2,19	-1,03	-147,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-83,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,77	2,33	5,77	149,46
± Otros resultados	-0,61	-0,03	-0,61	2.229,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-0,47	-0,99	113,85
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	-0,97
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	0,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-9,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,22	-0,23	-0,22	-1,48
- Otros gastos repercutidos	-0,58	-0,05	-0,58	1.130,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	26.466	25.467	26.466	

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

3. Inversiones financieras

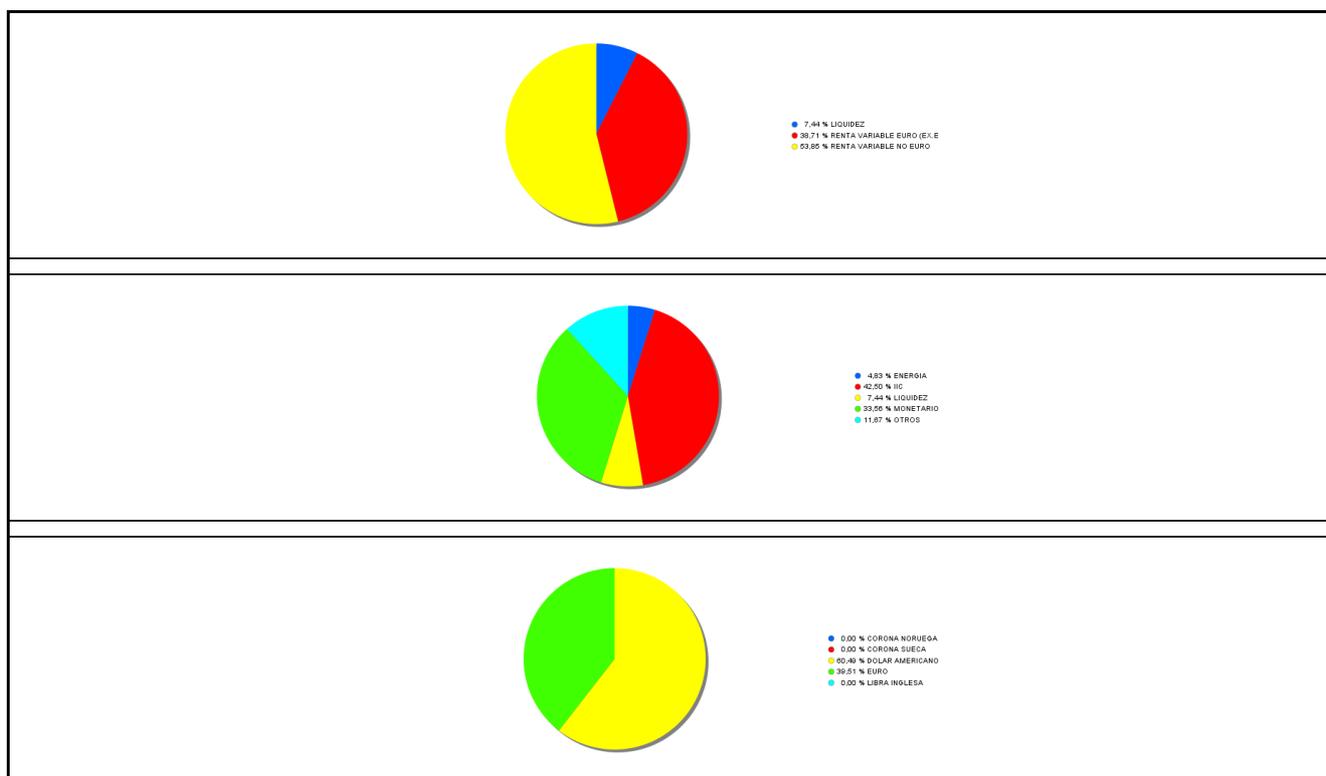
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	298	1,17
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	298	1,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	298	1,17
TOTAL RV COTIZADA	3.041	11,49	8.460	33,22
TOTAL RENTA VARIABLE	3.041	11,49	8.460	33,22
TOTAL IIC	21.430	80,97	15.895	62,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.471	92,46	24.355	95,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.471	92,46	24.653	96,80

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

	SI	NO
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

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

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 15.157.379,17 euros, suponiendo un 57,83% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 200,00 euros.

f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 6.988.680,16 euros, suponiendo un 26,66% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 20,00 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Este primer semestre de 2023 ha estado marcado por la quiebra de Credit Suisse y la evolución del crecimiento de la economía y la inflación tras la implementación de políticas monetarias contractivas por parte de los Bancos Centrales. Respecto a la breve crisis bancaria, en el mes de marzo asistimos a la quiebra de Silicon Valley Bank que arrastraba a los eslabones más débiles de la cadena bancaria, como Signature Bank, y Credit Suisse. El gigante suizo venía flaqueando desde hace ya unos trimestres, pero fue en marzo cuando vio cómo su principal accionista, el Banco Nacional Saudí, desataba una crisis de confianza imparable al comunicar que no iba a acudir de nuevo al rescate de las pérdidas

acumuladas por el banco. Crisis que se ha saldado con la fusión de Credit Suisse y UBS, solución política sin precedentes arbitrada por el Banco Nacional y el Gobierno suizo. Ante la posibilidad de un grave riesgo de contagio, las autoridades han actuado de forma coordinada y evitado que la pérdida de confianza se extienda por el sistema.

En lo referente a los BBCC, las subidas de tipos que comenzaron a implementarse el año pasado con objeto de combatir la inflación desataron el miedo a una posible recesión en economías como la americana o la alemana. De hecho, el PIB de la zona euro se contrajo un 0,1% en el primer trimestre del año y el BCE redujo sus estimaciones de crecimiento para la Zona Euro en 2023 al 0,9%. Sin embargo, los positivos datos de empleo y ahorro de las familias publicados a lo largo del semestre han demostrado la solidez de las economías en este entorno, justificando el optimismo de los mercados financieros estos meses. En el caso americano, con el empleo en máximos históricos, la Reserva Federal elevó sus estimaciones de crecimiento de crecimiento para 2023. Así, las subidas de tipos han contribuido a que las lecturas interanuales de IPC hayan ido cayendo sucesivamente. No obstante, ahora la principal preocupación reside en la tasa de inflación subyacente, ya que la inflación del sector servicios continúa en ascenso, lo que podría obligar a los BBCC a tener que mantener los tipos al alza durante más tiempo del inicialmente descontado por los mercados financieros.

El primer trimestre de 2023 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 3,84%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 99 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 3,38%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un +0,46% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los mercados de renta variable, ha sido un periodo alcista: Eurostoxx 50, +18,4%; el Stoxx 600, +14,8%, el S&P 500 cubierto a euros, +15,0% y el MSCI World cubierto a euros, +14,1%. Destacan en positivo los sectores viajes y ocio, consumo minorista y tecnología, con avances superiores al +25% en el periodo. En cambio, tras la revalorización del año pasado, sectores como el de materias primas o la energía han sufrido importantes pérdidas en bolsa; y el sector inmobiliario continúa gravemente impactado por el aumento de los costes de financiación que suponen las subidas de tipos para la demanda del sector. Finalmente, el euro ha continuado recuperando terreno tras la depreciación de 2022, terminado el semestre en 1,091 EUR/USD.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en IICs, que sean activo apto, de renta variable, renta fija u otros activos globales.

c) Índice de referencia

En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Letra 1 año, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 1,56%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la SICAV ha descendido y el número de participaciones es menor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 3,49% bruto y el 3,90% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,41%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 1,56%.

e) Rendimiento de la sociedad en comparación con el resto de las IICs de la gestora

La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se ha procedido a la venta total de las IICs GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT P RA EUR, ETF ISH EURO STOXX BANKS, ISHARES EDGE MSCI EUROPE VALUE, VANGUARD SMALL-CAP VALUE ETF, ISHARES MSCI USA VALUE FACTOR ETF, ETF ISH EURO STOXX BANKS e INVESCO S&P 500 UCITS ETF. Adicionalmente, se ha procedido a la enajenación parcial de las posiciones en ROBECO US LARGE CAP EQ-I-USD, ISHARES EDGE MSCI EUROPE VALUE, GQG PARTNERS GLOBAL EQUITY R EUR y GQG PARTNERS EMERGING MARKETSN R EUR A. Por últimos, se han comprado participaciones en MAGNA UMBRELLA FUND FIE CA US, GOLDMAN SACHS FUNDS USD L-RA, VANGUARD FTSE JAPAN UCITS ETF JP USD, GOLDMAN SACHS JA EQ PAR-EUR, BLACK ROCK CONTINENT EUR FL- D2 RF, PGIM JENNISON US GROWTH FUND EUR IA, BLACKROCK

FUNDS I ICAV, BROWN ADVISORY US SUSTAINABLE, WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS EE-N?EUR y GOLDMAN SACHS FS OFFSHORE FUNDS EUR.

En lo relevante a la renta variable en directo, se han vendido las acciones de ANTERO RESOURCES CORP, SOUTHWESTERN ENERGY CO, SHELL PLC ADR, HESS CORPORATION, OVINTIV INC, EQT CORPORATION, DEVON ENERGY CORPORATION, BNP PARIBAS, BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA, AC.UNICAJA, ADDIKO BANK AG, AC.STANDARD CHARTERED, HSBC, ALCOA CORP, PDC ENERGY INC, KOSMOS ENERGY LT, NORDEA BANK ABP, BP PLC ADR, AC.UNICREDIT SPA, BANCO SANTANDER, DNB BANK ASA y NATWEST GROUP PLC en su totalidad, y parcialmente, las acciones de KOSMOS ENERGY LT y BP PLC ADR. Se han comprado acciones de RHEINMETALL, THALES y LEONARDO SPA.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

No se han realizado operaciones relevantes durante el periodo.

No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 1,14% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Existen inversiones relevantes en otras IICs en gestoras como: Goldman Sachs Asset Management (38%) y Fiera Capital (17%).

No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC.

No existen en cartera inversiones en litigio.

EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD

El riesgo asumido por la IIC 8,04%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,18%.

EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

ENTIDADES BENEFICIARIAS DE SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La Sociedad no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones.

COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL LA SOCIEDAD

La inflación continúa siendo la variable clave que marcará la evolución de los mercados financieros y la gestión de patrimonios en los últimos meses.

A pesar de que el IPC va a continuar cayendo con la misma fuerza con la que repuntó, los Bancos Centrales van a tener que mantener los tipos arriba por más tiempo para poder asegurar la estabilidad de precios, ya que la inflación subyacente continúa en tasas superiores al 5% tanto en EE. UU. como en Europa.

No obstante, está claro que hemos abandonado los tipos negativos y entrado en un entorno de tipos de interés coherentes donde podremos seguir aprovechando oportunidades de inversión que los activos de grado de inversión a corto y medio plazo nos puedan ofrecer.

En la renta variable, puesto que continúan existiendo varios riesgos en el corto plazo (ralentización del crecimiento económico, conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, caída en márgenes), esperamos rentabilidades por debajo de la

media histórica tras la caída de la prima de riesgo. Por ello, a partir de ahora mantenemos un posicionamiento cauto mientras vigilamos con detenimiento la evolución de los beneficios corporativos, la inflación y el impacto de las subidas de tipos de intervención como principal catalizador de cambios de estrategia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0180907000 - Acciones UNICAJA	EUR	0	0,00	172	0,68
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	126	0,49
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	298	1,17
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	298	1,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	298	1,17
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL	EUR	477	1,80	0	0,00
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	508	1,92	0	0,00
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	0	0,00	135	0,53
GB0004082847 - Acciones STANDARD CHARTERED	GBP	0	0,00	161	0,63
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	GBP	0	0,00	169	0,66
IT0003856405 - Acciones FINMECCANICA	EUR	487	1,84	0	0,00
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	292	1,10	337	1,32
IT0000066123 - Acciones BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA	EUR	0	0,00	285	1,12
US25278X1090 - Acciones DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	293	1,11	311	1,22
US0138721065 - Acciones ALCOA	USD	0	0,00	732	2,87
US69327R1014 - Acciones PDC ENERGY INC	USD	0	0,00	318	1,25
US5006881065 - Acciones KOSMOS ENERGY LT	USD	315	1,19	365	1,43
US69047Q1022 - Acciones OVINTIV INC	USD	0	0,00	354	1,39
US03674X1063 - Acciones ANTERO RESOURCES CORP	USD	0	0,00	1.198	4,70
US8454671095 - Acciones SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	0	0,00	287	1,13
FI4000297767 - Acciones NORDEA BANK ABP	SEK	0	0,00	166	0,65
AT000ADDIKO0 - Acciones ADDIKO BANK AG	EUR	0	0,00	164	0,65
NO0010161896 - Acciones DNB BANK ASA	NOK	0	0,00	141	0,56
US7802593050 - Acciones SHELL PLC	USD	0	0,00	573	2,25
US0556221044 - Acciones BP PLC	USD	311	1,17	647	2,54
GB00BM8PJY71 - Acciones NATWEST GROUP PLC	GBP	0	0,00	330	1,30
IT0005239360 - Acciones UNICREDIT SPA	EUR	0	0,00	195	0,77
US26884L1098 - Acciones EQT CORPORATION	USD	0	0,00	365	1,43
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	359	1,35	391	1,54
US42809H1077 - Acciones HESS CORPORATION	USD	0	0,00	367	1,44
US25179M1036 - Acciones DEVON ENERGY CORPORATION	USD	0	0,00	466	1,83
TOTAL RV COTIZADA		3.041	11,49	8.460	33,22
TOTAL RENTA VARIABLE		3.041	11,49	8.460	33,22
LU0406496546 - Participaciones BLACK ROCK CONTINENT EUR FL D2	EUR	910	3,44	0	0,00
DE0006289309 - Participaciones SHARES EURO STOXX BANKS DE	EUR	0	0,00	1.871	7,35
LU0474363545 - Participaciones ROBECO US LARGE CAP EQ-I USD	USD	2.160	8,16	4.404	17,29
LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACHS JA EQ PAR-EUR	EUR	1.755	6,63	0	0,00
IE00B9DPD161 - Participaciones WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS IR	EUR	425	1,61	0	0,00
IE00B92C3Y17 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS USD L-RA	USD	3.884	14,67	0	0,00
LU1000926979 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	3.242	12,73
IE00B896JM91 - Participaciones GOLDMAN SACHS FS OFFSHORE	EUR	3.234	12,22	0	0,00
IE00BQN1K901 - Participaciones SHARES EDGE MSCI EUROPE VALUE	EUR	542	2,05	1.826	7,17
US9229086114 - Participaciones VANGUARD SMALL-CAP VALUE ETF	USD	0	0,00	474	1,86
US46432F3881 - Participaciones SHARES MSCI USA VALUE FACTOR	USD	0	0,00	448	1,76
LU0830626148 - Participaciones GOLDMAN SACHS GL SM C-RSA	USD	494	1,87	456	1,79
IE00BLDGC070 - Participaciones MAGNA UMBRELLA FUND FIE CA US	USD	4.528	17,11	3.174	12,46
IE00BYWYQNZ2 - Participaciones PGIM JENNISON US GROWTH FUND	EUR	550	2,08	0	0,00
IE00BH480X12 - Participaciones GQG PARTNERS GLOBAL EQUITY R	EUR	585	2,21	0	0,00
IE00B95PGT31 - Participaciones VANGUARD FTSE JAPAN UCITS ETF	USD	412	1,56	0	0,00
IE00BK70NJ20 - Participaciones BLACKROCK FUNDS I ICAV	USD	1.189	4,49	0	0,00
IE00BF1T6Z79 - Participaciones BROWN ADVISORY US SUSTAINABLE	EUR	527	1,99	0	0,00
IE00BYW5Q809 - Participaciones GQG PARTNERS EMERGING MARKETS	EUR	234	0,89	0	0,00
TOTAL IIC		21.430	80,97	15.895	62,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.471	92,46	24.355	95,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.471	92,46	24.653	96,80

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

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable.