

DIPACHAR DE INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1606

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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: BANCO SANTANDER, S.A. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic.

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: 01/03/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3, de una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,07	0,28	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,78	3,29	3,03	3,20

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	759.431,00	760.759,00
Nº de accionistas	179,00	181,00
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	17.042	22,4401	20,5535	22,8260
2023	15.053	19,7782	17,2156	19,7782
2022	13.145	17,2143	16,9462	19,6574
2021	14.910	19,4795	16,9453	19,8634

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	0,10		0,10	0,20		0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

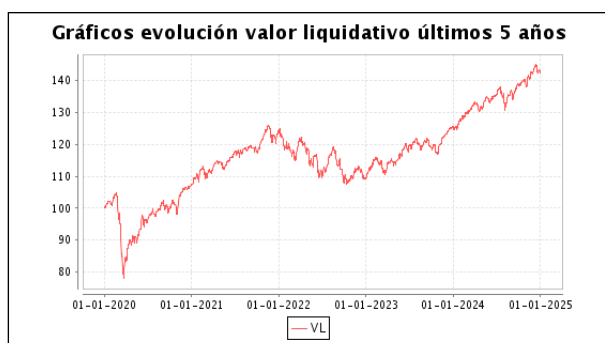
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
13,46	2,60	2,68	1,70	5,90	14,89	-11,63	14,93	19,23

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,16	0,16	0,15	0,16	0,65	0,70	0,71	0,33

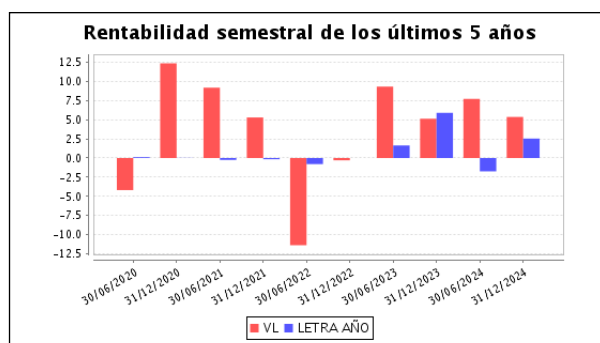
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	16.596	97,38	14.368	88,66
* Cartera interior	1.072	6,29	1.118	6,90
* Cartera exterior	15.496	90,93	13.229	81,64
* Intereses de la cartera de inversión	28	0,16	21	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	359	2,11	1.749	10,79
(+/-) RESTO	86	0,50	88	0,54
TOTAL PATRIMONIO	17.042	100,00 %	16.205	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)	16.205	15.053	15.053	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,17	-0,05	-0,22	304,08
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,22	7,38	12,54	-25,29
(+) Rendimientos de gestión	5,45	7,62	13,01	-24,44
+ Intereses	0,42	0,46	0,88	-4,07
+ Dividendos	0,24	0,29	0,53	-12,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,50	0,18	0,69	199,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,39	3,32	6,71	7,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,91	-0,69	-1,60	38,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,79	3,86	5,59	-51,10
± Otros resultados	0,01	0,20	0,21	-92,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,25	-0,48	-0,56
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,20	6,76
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	6,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	63,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-58,93
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,09	-0,17	-5,64
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,50
+ 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	-99,50
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.042	16.205	17.042	

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

3. Inversiones financieras

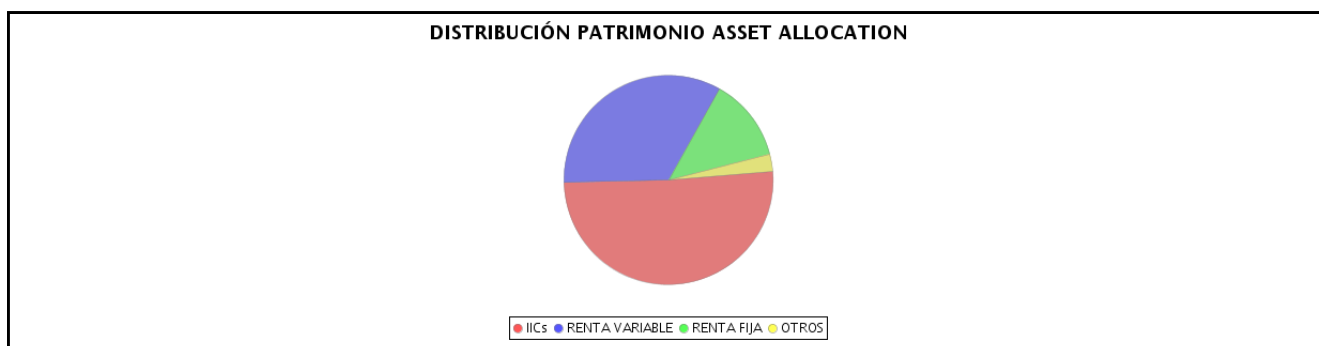
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	603	3,54	683	4,22
TOTAL RENTA FIJA	603	3,54	683	4,22
TOTAL RV COTIZADA	469	2,76	436	2,68
TOTAL RENTA VARIABLE	469	2,76	436	2,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.072	6,30	1.118	6,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.586	9,31	609	3,76
TOTAL RENTA FIJA	1.586	9,31	609	3,76
TOTAL RV COTIZADA	5.246	30,77	4.549	28,08
TOTAL RENTA VARIABLE	5.246	30,77	4.549	28,08
TOTAL IIC	8.675	50,91	8.068	49,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.508	90,99	13.226	81,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.580	97,29	14.344	88,54

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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	2.880	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2880	
FUT.10 YR SPANISH BUND 03/25 (EUREX)	Futuros vendidos	255	Inversión
Total otros subyacentes		255	
TOTAL OBLIGACIONES		3135	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.
Accionistas significativos: 2.329.934,31 - 30,68%
Accionistas significativos: 2.803.819,25 - 36,92%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,23 - 7,42%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 2,64
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 12,75

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 ejercicio 2024 cerró con un horizonte cíclico relativamente despejado, apuntado por la flexibilización monetaria y la ausencia de desequilibrios macroeconómicos de entidad. No obstante, en la recta final del año, el ritmo de descenso de los precios se aminoró notablemente en algunas economías debido, por un lado, a cuestiones relacionadas con la evolución al alza de los precios energéticos y, por el otro, a la resiliencia de la inflación relacionada con el sector servicios (alquileres, transporte, etc.), lo que supuso un factor de mayor preocupación para las autoridades monetarias.

Así quedó reflejado en las comparecencias de los distintos miembros de los bancos centrales desarrollados en el mes de diciembre, especialmente en el caso de la Reserva Federal, donde el tono del último FOMC fue menos acomodaticio, apuntando a un ritmo de bajadas de tipos de interés menos rápido de lo que se llegó a descontar a mediados de 2024. En cualquier caso, a pesar de un balance algo más negativo en las últimas sesiones del año, el saldo para los principales índices bursátiles desarrollados fue positivo (S&P 500 +23,3%; Eurostoxx 50 +7,6%), con un mejor desempeño de la tecnología en general y de sectores cíclicos en EEUU, mientras que en Europa tuvieron una evolución más positiva banca y

seguros (de ahí que índices como el Ibex-35 se anotasen subidas superiores al 14%). Otro año más volvió a destacar para bien la bolsa japonesa (Nikkei 225 +19,2%) En la esfera emergente, a pesar de las dudas que siguió suscitando la economía china, los índices bursátiles se anotaron, en agregado, un comportamiento positivo (MSCI Emerging Markets +5,3%).

Ponemos en valor la evolución positiva de los activos de renta fija, aunque con dos periodos diferenciados. El primero, una evolución especialmente positiva hasta septiembre, con relajación generalizada de las curvas de tipos de interés que permitió ganancias generalizadas en el activo. El segundo, desde mediados de septiembre hasta finales de ejercicio, caracterizado por un repunte intenso de la parte larga de la curva, especialmente en el caso del Tesoro estadounidense (+100 pb en la TIR del bono a 10 años desde mínimos). Los diferenciales de riesgo de la renta fija corporativa siguieron estrechándose ante la confirmación de un escenario cíclico benigno, lo que permitió compensar parte del estrechamiento del activo libre de riesgo. Por último, destacamos la buena evolución del oro (+26,3%) en el periodo, al calor de la incertidumbre geopolítica que sigue rodeando el mercado.

Nuestra perspectiva económica global para el conjunto de 2025 es moderadamente optimista, con un escenario de "aterrizaje suave" anticipado, al menos, para la primera mitad del ejercicio. El crecimiento estaría respaldado por varias fortalezas a corto plazo, incluyendo la tracción del consumo en EEUU (que representa un 70% de la primera economía del mundo), la expectativa de recortes fiscales por parte del nuevo gobierno americano, recientes medidas de estímulo en China y el impulso continuo del sector servicios. Estos factores proporcionan una base estable como punto de partida que ayudaría a sostener el crecimiento del PIB mundial en cotas cercanas a su potencial.

En la segunda mitad del año este entorno favorable para el mercado podría matizarse, a raíz de una mayor incertidumbre derivada del aumento de las presiones fiscales y las tensiones geopolíticas. De forma adicional, los cambios en materia presupuestaria y comercial que propone la Administración entrante en EEUU podrían tener implicaciones económicas (el foco volverá a ponerse, sobre todo, en la variable precios) a medida que vayan cristalizando.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 7,98% en RF en directo, 30,76% en RV en directo y 49,80% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 52,41% en divisa EUR, un 34,65% en divisa USD y un 1,48% en divisa CHF.

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: 12,85% en RF en directo, 33,53% en RV en directo y 50,91% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 51,61% en divisa EUR, un 44,42% en divisa USD y un 1,26% en divisa CHF.

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: BERKSHIRE HATHA B, MICROSOFT, TESLA MOTORS INC. y los valores que menos han aportado son: FUT. EUR/USD 06/24 (CME), FUT. EUR/USD 03/24 (CME), INTEL CORP.

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 13,46%. 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 0,64% 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 5,16% hasta 17.041.682,60 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 2 lo que supone 179 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 2,60% y la acumulada en el año de 13,46%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,16% durante el trimestre de los cuales un 0,08% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 2,78% 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 3,54% en renta fija interior, un 9,31% en renta fija exterior, un 2,76% en renta variable interior y un 30,77% 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 46,25% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,43% . 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: LA , NORDEA , ALGEBRIS , BGF , BLACKROCK , CANDRIAM , ISHARES , THREADNEEDLE , MFS , PICTET-SECURITY , PIMCO , SPDR , INVESCO , FRANKLIN , FLOSSBACH , PICTET-WATER , ABERDEEN , JANUS , PICTET- , T. ROWE , TIKEHAU , JPMORGAN-EURO , AB

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 50,91% de los activos de la cartera de la SICAV.

En el segundo semestre, 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 5,97.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SPBG se abstendrá de actuar en estos casos.No obstante, SPBG podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SPBG con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercitará el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera "prima de asistencia", SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre de 2024 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	%
ES0L02407051 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			99	0,61
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				99	0,61
ES0840609012 - RFIJA/CAIXABANK SAJ5.25J2049-03-23	EUR	603	3,54	584	3,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		603	3,54	584	3,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		603	3,54	683	4,22
TOTAL RENTA FIJA		603	3,54	683	4,22
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME., SA	EUR	39	0,23	38	0,23
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	135	0,79	119	0,74
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	116	0,68	108	0,67
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	67	0,40	85	0,52
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	52	0,31	54	0,33
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	60	0,35	31	0,19
TOTAL RV COTIZADA		469	2,76	436	2,68
TOTAL RENTA VARIABLE		469	2,76	436	2,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.072	6,30	1.118	6,90
XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNAT 4.50 2075-03-25	EUR	100	0,59	100	0,62
US92343VGG32 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 1.45 2026-03-20	USD	183	1,07		
USU2465RAC52 - RFIIA HARLEY DAVIDSON 6.50 2028-03-10	USD	198	1,16		
XS1501166869 - RFIIA TOTALENERGIES SE 3.37 2049-10-06	EUR	100	0,59	98	0,60
US254687FV35 - RFIIA WALT DISNEY CO T 1.75 2026-01-13	USD	185	1,09		
XS2576550086 - RFIIA ENEL SPA 6.38 2049-07-16	EUR	215	1,26	211	1,30
US458140AU47 - RFIIA INTEL CORP 2.60 2026-05-19	USD	185	1,09		
US37045XEHS2 - RFIIA GENERAL MOTORS F 5.80 2028-06-23	USD	198	1,16		
US879385AD49 - RFIIA TELEFONICA EUROPI 8.25 2030-09-15	USD	222	1,30		
XS1933828433 - RFIIA TELEFONICA EUROPI 4.38 2049-03-14	EUR			200	1,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.586	9,31	609	3,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.586	9,31	609	3,76
TOTAL RENTA FIJA		1.586	9,31	609	3,76
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	89	0,52	104	0,64
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	110	0,64	105	0,65
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE (RV)	EUR	141	0,83	117	0,72
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	94	0,55	100	0,62
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	165	0,97	133	0,82
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	89	0,52	60	0,37
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	103	0,61	123	0,76
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	102	0,60	132	0,82
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	77	0,45	59	0,37
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	16	0,10	17	0,10
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	26	0,15	39	0,24
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	63	0,37	51	0,32
US78463V1070 - ACCIONES SPDR GOLD SHARES ETF	USD	800	4,69	538	3,32
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	477	2,80	226	1,40
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	1.397	8,20	1.211	7,47
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	53	0,31	47	0,29
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.364	8,00	1.398	8,62
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	79	0,46	88	0,55
TOTAL RV COTIZADA		5.246	30,77	4.549	28,08
TOTAL RENTA VARIABLE		5.246	30,77	4.549	28,08
DE0006289309 - PARTICIPACIONES SHARES EURO STOXX BANKS	EUR	470	2,76	456	2,82
FR0013397759 - PARTICIPACIONES LFP - LA FRANCAISE SUB D	EUR	539	3,17	509	3,14
LU2098119287 - PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	502	2,95		
IE00B1BXJ858 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS COMMODITY REAL	USD	624	3,66	605	3,74
IE00B2B36V48 - PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON BALANCED	EUR	330	1,94	289	1,78
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	503	2,95	478	2,95
LU0104884605 - PARTICIPACIONES PICTET-WATER	EUR	187	1,10	182	1,13
LU0231204701 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLETON INV F	USD	384	2,25	366	2,26
LU0231477265 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL ASIA P	USD	365	2,14	347	2,14
LU1245470080 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH MUL	EUR	565	3,32	544	3,36
LU0256845834 - PARTICIPACIONES PICTET-SECURITY	USD	366	2,15	339	2,09
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET- ROBOTICS	EUR	273	1,60	260	1,60
LU2305832854 - PARTICIPACIONES INVENCO FUNDS SICAV-ASIA	EUR	376	2,20	373	2,30
LU0329574718 - PARTICIPACIONES CT LUX GLOBAL FOCUS	EUR	415	2,44	314	1,94
LU0583240782 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EMERGING MA	EUR	231	1,35	223	1,38
LU1653088838 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FDS- GL	EUR	298	1,75	281	1,74
LU0683601701 - PARTICIPACIONES AB SICAV I-SELECT US EQU	EUR	166	0,97		
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	292	1,71	284	1,76
LU0888974473 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLB FD-CONTINE	EUR	466	2,73	487	3,01
LU0891843558 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	209	1,22	198	1,22
LU1938385884 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS EURO GOVE	EUR	608	3,56	592	3,65
LU1956839564 - PARTICIPACIONES TROWE PRICE US SMALLER C	EUR	242	1,42		
US46090E1038 - PARTICIPACIONES INVENCO QQQ TRUST SERIES	USD	267	1,57	242	1,49
FR0013305950 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE GLOBA	EUR			226	1,39
LU2145464777 - PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART MATERIAL	EUR			58	0,36
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 GBL CLIMATE AND	EUR			179	1,10
LU0312383663 - PARTICIPACIONES PICTET-CLEAN ENERGY	EUR			131	0,81
LU0973119604 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON GLOBAL	EUR			104	0,64
TOTAL IIC		8.675	50,91	8.068	49,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.508	90,99	13.226	81,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.580	97,29	14.344	88,54

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.