

INVERSIONES FINANCIERAS JUPEDAL, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 1952

Informe Semestral del Primer 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: 28/09/2001

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: 2, de una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,18	0,26	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,29	3,72	3,29	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	4.399.256,00	4.397.777,00
Nº de accionistas	210,00	216,00
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	72.252	16,4237	15,6488	16,4724
2023	69.146	15,7230	14,8205	15,7230
2022	65.223	14,8218	14,4629	15,9158
2021	69.731	15,8588	14,8859	15,9477

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	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

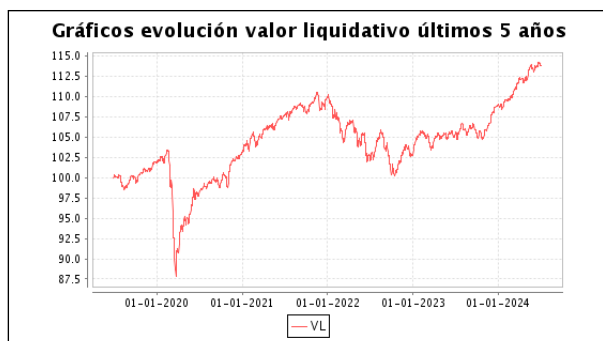
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
4,46	1,41	3,00	3,24	0,11	6,08	-6,54	6,53	6,49

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)	0,29	0,14	0,15	0,14	0,14	0,61	0,69	0,75	0,26

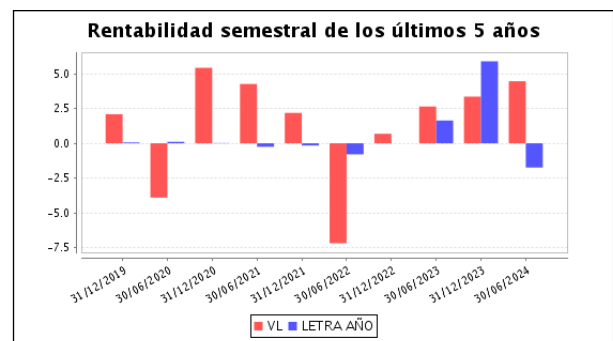
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	68.021	94,14	65.627	94,91
* Cartera interior	5.491	7,60	7.594	10,98
* Cartera exterior	61.647	85,32	57.743	83,51
* Intereses de la cartera de inversión	883	1,22	290	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.559	6,31	3.323	4,81
(+/-) RESTO	-328	-0,45	196	0,28
TOTAL PATRIMONIO	72.252	100,00 %	69.146	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	69.146	66.920	69.146	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,03	-0,02	0,03	-246,13
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,36	3,32	4,36	37,43
(+) Rendimientos de gestión	4,54	3,49	4,54	36,42
+ Intereses	0,32	0,36	0,32	-7,24
+ Dividendos	0,18	0,14	0,18	34,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,11	0,05	-55,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,81	0,67	1,81	182,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,03	-0,03	-193,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,15	2,18	2,15	3,41
± Otros resultados	0,06	-0,01	0,06	-843,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,17	-0,18	15,37
- Comisión de sociedad gestora	-0,11	-0,11	-0,11	3,04
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,48
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-36,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	155,26
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	75,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-54,26
+ 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	-54,26
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	72.252	69.146	72.252	

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

3. Inversiones financieras

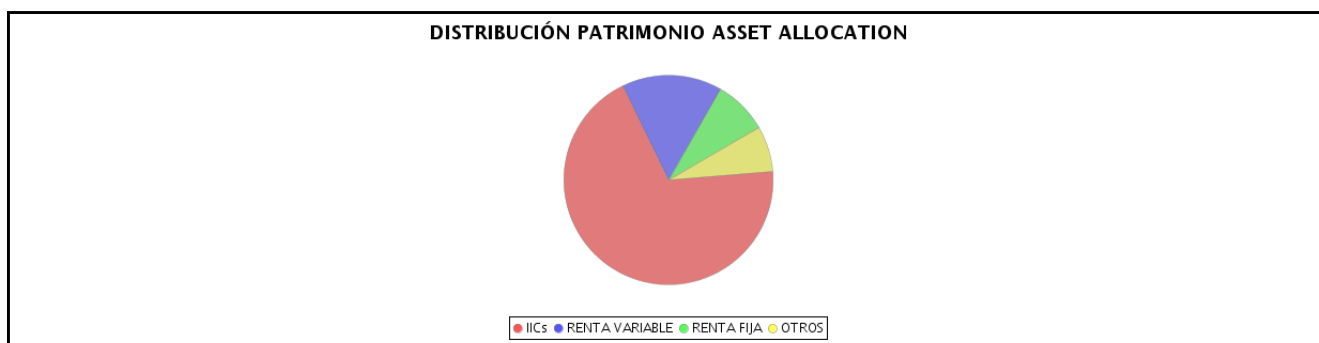
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.629	2,26	3.423	4,96
TOTAL RENTA FIJA	1.629	2,26	3.423	4,96
TOTAL RV COTIZADA	858	1,19	1.148	1,66
TOTAL RENTA VARIABLE	858	1,19	1.148	1,66
TOTAL IIC	3.005	4,16	3.023	4,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.491	7,61	7.594	11,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.378	6,06	5.744	8,33
TOTAL RENTA FIJA	4.378	6,06	5.744	8,33
TOTAL RV COTIZADA	10.317	14,28	9.084	13,10
TOTAL RENTA VARIABLE	10.317	14,28	9.084	13,10
TOTAL IIC	46.953	64,98	42.914	62,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	61.647	85,32	57.742	83,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	67.139	92,93	65.336	94,49

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	250	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		250	
FUT. 5YR EURO-BOBL 09/24 (EUREX)	Futuros comprados	232	Inversión
Total otros subyacentes		232	
TOTAL OBLIGACIONES		482	

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: 33.548.726,26 - 76,26%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 2,14 - 3,02%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 16,44
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 7,97

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.

Finalizado el primer semestre del ejercicio 2024, ha sido un período que se ha caracterizado por un crecimiento de la actividad global que ha moderado de forma leve, aunque distando mucho de dinámicas recesivas, acompañado de una inflación que también se ha ralentizado, aunque a un ritmo más lento de lo deseado, especialmente en algunas economías. Estas coordenadas cíclicas son el reflejo incompleto de las subidas de tipos de interés acumuladas desde comienzos de 2022 en las economías OCDE, porque el crecimiento y la inflación se han moderado mucho menos de lo que nos dicta el patrón histórico en procesos de endurecimiento monetario de una magnitud similar a este último. Proceso que ha empezado a revertirse en los últimos meses, con las primeras bajadas de tipos de interés ya materializadas en algunas economías OCDE.

La evolución de los precios minoristas a lo largo del primer semestre ha sido positiva para la consecución de los objetivos de los bancos centrales, aunque con una convergencia que va a ser más lenta de lo deseado (y de lo estimado inicialmente). En buena medida, el elemento responsable de la ¿perezosa¿ convergencia son los precios de los servicios, que han compensado la fuerte desaceleración en los de los bienes. Esto se observa con mayor claridad en EEUU, donde

las métricas del mercado laboral (empleos creados, salarios, etc.) no acaban de despegarse de coordenadas ajustadas. En cambio, en economías como la europea, el proceso de acercamiento a los objetivos está siendo, en comparativa, un poco más rápido.

De ahí las divergencias monetarias que han empezado a surgir a finales del 1S24 entre diferentes bancos centrales OCDE, con la cristalización de las primeras bajadas de tipos de interés (de 25 puntos básicos -pb-) en la zona Euro, Suiza, Suecia, Canadá o Australia, mientras que la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra todavía no se han adentrado en esa senda. En lo que sí hay un consenso generalizado, independientemente de si han comenzado los recortes o no, es en que los movimientos futuros estarán muy condicionados por la información macroeconómica entrante (fundamentalmente en la vertiente de los precios), señal de que los bancos centrales tienen menos visibilidad, en comparación con la que tenían pocos meses atrás, respecto al ritmo de enfriamiento inflacionario.

Por tanto, las expectativas respecto al ritmo de relajación de la política monetaria continuarían siendo uno de los principales catalizadores para el mercado de cara a los próximos meses, con las referencias económicas que se vayan publicando interpretadas siempre desde una óptica monetaria (datos relativamente ¿malos¿ implicarían mayores probabilidades de bajadas de tipos de interés).

Otro de los elementos a seguir vigilando es si continuará el momentum favorable de las cotizaciones en el sector tecnológico; en especial, en lo referente a la Inteligencia Artificial. La mayoría de las compañías relacionadas con el sector cotizan a múltiplos muy elevados, que no tendrían por qué corregir sin un catalizador negativo (que, sobre todo, se localizaría en el terreno de las guías a futuro que emitan las compañías, por lo exigente del listón en clave de expectativas de negocio).

Por último, no debemos olvidar la importancia de la variable institucional, con una primera mitad del ejercicio plagada de citas electorales, algunas esperadas (Taiwán, la India, México o Parlamento Europeo, entre las más relevantes) y otras sobrevenidas (Francia y el Reino Unido a comienzos de julio). De cara a la segunda mitad del año, esta variable seguiría generando ruido, con las elecciones presidenciales estadounidenses (principios de noviembre) como cita más destacada. En clave de mercado, el comportamiento de los activos de riesgo a lo largo del periodo ha sido positivo de punto a punto, aunque no ha estado exento de volatilidad, con episodios de caída ligados en buena medida al tensionamiento de las curvas Tesoro vinculado a la corrección de las expectativas monetarias que manejaban los bancos centrales y el propio mercado (hay que recordar que en EEUU, por ejemplo, el mercado ha pasado de descontar entre seis y siete bajadas de tipos de 25 pb en el conjunto de 2024 a llegar a descontar ninguna en algunos momentos del periodo).

En cualquier caso, el grueso de los índices bursátiles desarrollados ha tenido buen desempeño en el semestre, con avances del 14,5% (en moneda local, sin incluir dividendos) en el S&P 500, impulsado por el sector tecnológico (Nasdaq +18,1%). Los índices europeos se han movido a la par que los estadounidenses, salvo en el último mes del periodo, cuando se abrió un diferencial negativo derivado de la mayor incertidumbre electoral (elecciones al Parlamento Europeo y convocatoria de comicios legislativos en Francia). Así, el EuroStoxx ha terminado el semestre con un avance próximo al 10%, aglutinando un mejor comportamiento relativo de aquellos índices con mayor visibilidad institucional (MIB italiano, Ibex español y Dax alemán, con revalorizaciones cercanas al 10%) que aquellos con dudas electorales (CAC francés y FTSE británico). En Asia, comportamiento reseñable del Nikkei 225, con avances del 18,4% en el periodo. En la esfera emergente, en la primera mitad de 2024 los índices bursátiles de Latinoamérica (México y Brasil) se fueron desinflando a medida que avanzaba el periodo, mostrando mejor cara los índices bursátiles asiáticos (la India, China entre otros), aunque persiste cierto escepticismo en el seno del mercado respecto a la recuperación económica del ¿gigante asiático¿.

Por lo que respecta a la renta fija, hemos asistido a un tensionamiento generalizado de las curvas Tesoro en el 1S24, con un incremento de las TiRes cercano a los 50 pb en EEUU respecto al cierre del ejercicio pasado en la mayoría de plazos (con la rentabilidad a 10 años cerrando en cotas del 4,44%) y un avance similar en la zona Euro, partiendo de niveles más moderados (la TIR a 10 años del bono alemán cierra en niveles del 2,54%). Por tanto, las apuestas de mayor duración han tenido un peor comportamiento en el periodo. A destacar, el singular tensionamiento de la curva Tesoro francesa ante la incertidumbre electoral en junio, desligándose del comportamiento del bono alemán. En lo relativo a la renta fija privada, el tensionamiento de la base desembocó en un mejor comportamiento relativo del segmento high yield frente al investment grade en el periodo.

Por último, cabe destacar la evolución positiva de las materias primas (con avances próximos al 10% en el semestre si tomamos como referencia el índice Commodity Research Bureau -CRB-), aunque con un comportamiento volátil. El oro ha seguido ejerciendo su papel de diversificación en carteras, con un avance cercano al 12%.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 13,29% en RF en directo, 14,76% en RV en directo y 66,44% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 81,02% en divisa EUR, un 12,97% en divisa USD, un 0,27% en divisa CHF, un 0,14% en divisa NOK y un 0,09% en divisa DKK.

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: 8,32% en RF en directo, 15,47% en RV en directo y 69,14% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 77,00% en divisa EUR, un 15,62% en divisa USD, un 0,24% en divisa CHF y un 0,07% en divisa DKK.

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: AXA ROSENBERG EQ ALPHA US ENHANCED- IEUR, ISHARES DJ EURO STOXX BANKS ETF (XETRA), ISHARES PHYSICAL GOLD ETC (EUR) LONDON y los valores que menos han aportado son: NIKE B, ARCHER DANIELS MIDLAND CO (USD), VESTAS WIND SYSTEMS

C) ÍNDICE DE REFERENCIA

La SICAV no tiene índice de referencia.

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

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 4,46%. 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 0,29% 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.

La sociedad tiene establecida una comisión de gestión sobre resultados. A cierre del periodo, la cantidad devengada en el acumulado del ejercicio en concepto de comisión sobre resultados asciende a 0,00% sobre el patrimonio medio.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 4,49% hasta 72.251.906,32 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 6 lo que supone 210 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 1,41% y la acumulada en el año de 4,46%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,14% durante el trimestre de los cuales un 0,07% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 3,29% 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 2,26% en renta fija interior, un 6,06% en renta fija exterior, un 1,19% en renta variable interior y un 14,28% 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 58,64% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,10% . Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: BNP , DWS , NORDEA , SCHRODER , ALGEBRIS , AMUNDI , AXA , CANDRIAM , ISHARES , MUZINICH , CARMIGNAC , M&G , SANTANDER , PICTET , ROBEKO , FIDELITY , MORGAN , PIMCO , PRINCIPAL , SPDR , INVESCO , FLOSSBACH , WELLINGTON , GS , VANGUARD , XTRACKERS , EURIZON , DUNAS , RUFFER , TIKEHAU , AB , FTIF-FRANKLIN , SPBG , AEGON , GENERALI

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 69,14% de los activos de la cartera de la SICAV.

En el primer 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.

A fecha del informe la IIC tenía la siguientes inversiones consideradas ilíquidas o en default: BANCO ESPIRITO 2.625 08/05/17 (DEFAULT) con ISIN PTBEQKOM0019.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 2,58.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre de 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	%
ES0000012A89 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR	47	0,07		
ES0000012M51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.50 2029-05-31	EUR	102	0,14		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		150	0,21		
ES0L02405105 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			387	0,56
ES0L02406079 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			966	1,40
ES0L02403084 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			294	0,43
ES0L02401120 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			486	0,70
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				2.134	3,09
XS2025466413 - RFIJA ABERTIS INFRAEST 0.62 2025-07-15	EUR	94	0,13	94	0,14
ES0265936023 - RFIJA BANCA CORPORACI 0.50 2027-09-08	EUR	93	0,13	91	0,13
ES0343307031 - RFIJA KUTXABANK SA 4.75 2027-06-15	EUR	102	0,14	102	0,15
ES0344251014 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 5.62 2027-06-07	EUR	103	0,14	103	0,15
XS2385393405 - RFIJA CELLNEX FINANCE 1.00 2027-09-15	EUR	91	0,13		
XS2430998893 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.88 2029-01-14	EUR	91	0,13		
XS2649712689 - RFIJA CAIXABANK SA 5.00 2029-07-19	EUR	104	0,14		
XS2677541364 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.50 2029-09-08	EUR	105	0,15		
XS1814065345 - RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	194	0,27	196	0,28
ES0840609004 - RFIJA CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR			200	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		977	1,36	786	1,14
ES0414970204 - RFIJA CAIXABANK SA 3.88 2025-02-17	EUR	502	0,69	503	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		502	0,69	503	0,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.629	2,26	3.423	4,96
TOTAL RENTA FIJA		1.629	2,26	3.423	4,96
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	721	1,00	629	0,91
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	63	0,09	69	0,10
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	43	0,06	33	0,05
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	30	0,04	26	0,04
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR			133	0,19
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			147	0,21
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR			111	0,16
TOTAL RV COTIZADA		858	1,19	1.148	1,66
TOTAL RENTA VARIABLE		858	1,19	1.148	1,66
ES0184681031 - ACCIONES SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	629	0,87	566	0,82
ES0109360026 - PARTICIPACIONES SANTANDER DIVIDENDO EURO	EUR	764	1,06	755	1,09
ES0175437039 - PARTICIPACIONES DUNAS VALOR PRUDENTE FI	EUR	627	0,87	1.187	1,72
ES0119203026 - PARTICIPACIONES SANTANDER INDICE ESPANA	EUR	451	0,62		
ES0176260026 - PARTICIPACIONES SPBG PREMIUM VOLATILIDAD	EUR	533	0,74	517	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		3.005	4,16	3.023	4,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.491	7,61	7.594	11,00
IT0005484552 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.10 2027-04-01	EUR	47	0,06		
FR0014003513 - RFIJA FRANCE GOVERNMENT 0.00 2027-02-25	EUR	46	0,06		
FR001400HI98 - RFIJA FRANCE GOVERNMENT 2.75 2029-02-25	EUR	99	0,14	102	0,15
US9128285T35 - RFIJA UNITED STATES TR 2.62 2025-12-31	USD	133	0,18	131	0,19
US912828V988 - RFIJA UNITED STATES TR 2.25 2027-02-15	USD	70	0,10		
US91282CGL90 - RFIJA UNITED STATES TR 4.00 2026-02-15	USD	368	0,51		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		762	1,05	233	0,34
US91282CED92 - RFIJA UNITED STATES TR 1.75 2025-03-15	USD	441	0,61	428	0,62
US91282CFQ96 - RFIJA UNITED STATES TR 4.38 2024-10-31	USD	277	0,38	270	0,39
FR0127921064 - FRANCE TREASURY BILL BTF	EUR			291	0,42
IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR			308	0,45
US91282CEK36 - RFIJA UNITED STATES TR 2.50 2024-04-30	USD			177	0,26
US91282CEG24 - RFIJA UNITED STATES TR 2.25 2024-03-31	USD			442	0,64
IT0005545469 - BUONI ORDINARI DEL TESORO	EUR			193	0,28
DE000BU0E048 - GERMAN TREASURY BILL	EUR			194	0,28
DE000BU0E055 - GERMAN TREASURY BILL	EUR			290	0,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		718	0,99	2.593	3,76
AT0000A2JAF6 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.05 2025-09-16	EUR	92	0,13	93	0,13
DE000DL19WL7 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.88 2028-02-23	EUR	95	0,13		
FR0013484458 - RFIJA BNP PARIBAS 0.50 2028-02-19	EUR	92	0,13		
FR001400D0Y0 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.00 2026-10-12	EUR	100	0,14	101	0,15
FR001400IDW0 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR	101	0,14	103	0,15
XS2077670003 - RFIJA BAYER AG 2.38 2079-11-12	EUR	195	0,27	192	0,28
XS2167003685 - RFIJA CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	98	0,13	96	0,14
XS2185997884 - RFIJA REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	99	0,14	98	0,14
XS2187689034 - RFIJA VOLKSWAGEN INTL 3.50 2049-06-17	EUR	99	0,14	97	0,14
XS1195202822 - RFIJA TOTALENERGIES SE 2.62 2049-02-26	EUR	99	0,14	98	0,14
XS1224955408 - RFIJA BHP BILLITON FIN 1.50 2030-04-29	EUR	88	0,12		
XS2242929532 - RFIJA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	195	0,27	192	0,28
XS1401174633 - RFIJA HEINEKEN NV 1.00 2026-05-04	EUR	93	0,13	94	0,14
XS2430951660 - RFIJA BARCLAYS PLC 0.88 2028-01-28	EUR	93	0,13		
XS2433244089 - RFIJA E.ON SE 0.12 2026-01-18	EUR	91	0,13	92	0,13
XS0542534192 - RFIJA AUTOSTRADE PER L 4.38 2025-09-16	EUR	101	0,14	101	0,15
XS2586123965 - RFIJA FORD MOTOR CRED 4.87 2027-08-03	EUR	103	0,14	103	0,15
XS2625985945 - RFIJA GENERAL MOTORS F 4.50 2027-11-22	EUR	103	0,14		
XS1785340172 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.75 2028-03-20	EUR	93	0,13		
XS1849550592 - RFIJA AIB GROUP PLC 2.25 2025-07-03	EUR	97	0,13	97	0,14
XS1981823542 - RFIJA GLENCORE FINANCE 1.50 2026-10-15	EUR	94	0,13		
BE6265142099 - RFIJA ANHEUSER BUSCH II 2.70 2026-03-31	EUR			99	0,14
XS1933828433 - RFIJA TELEFONICA EUROPE 4.38 2049-03-14	EUR			199	0,29
XS1792505866 - RFIJA GENERAL MOTORS F 1.69 2025-03-26	EUR			96	0,14
XS1375957294 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 1.95 2025-03-03	EUR			97	0,14
XS1771838494 - RFIJA ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR			96	0,14
FR0014009A50 - RFIJA BANQUE FED CRED 1.00 2025-05-23	EUR			95	0,14
XS1793252419 - RFIJA BNP PARIBAS 1.25 2025-03-19	EUR			95	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.219	3,08	2.336	3,39
FR0013367612 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04	EUR	100	0,14	99	0,14
FR0014009A50 - RFIJA BANQUE FED CRED 1.00 2025-05-23	EUR	95	0,13		
XS2063547041 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09	EUR	94	0,13	94	0,14
XS2149207354 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.38 2025-03-27	EUR	99	0,14	100	0,14
XS2150006646 - RFIJA NATWEST MARKETS 2.75 2025-04-02	EUR	98	0,14	98	0,14
XS2180510732 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 1.25 2025-05-28	EUR	95	0,13	95	0,14
XS1375957294 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 1.95 2025-03-03	EUR	97	0,13		
XS2051397961 - RFIJA GLENCORE FINANCE 0.62 2024-09-11	EUR			96	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		678	0,94	582	0,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.378	6,06	5.744	8,33
TOTAL RENTA FIJA		4.378	6,06	5.744	8,33
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	59	0,08	60	0,09
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	152	0,21	151	0,22
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	152	0,21	151	0,22
FR0000121014 - ACCIONES V.M.H MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	144	0,20	148	0,21
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	149	0,21	134	0,19
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	89	0,12	94	0,14
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	101	0,14	72	0,10
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	55	0,08		
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	55	0,08	60	0,09
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	89	0,12	83	0,12
DE0005565204 - ACCIONES DIERR AG	EUR	46	0,06	49	0,07
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	72	0,10	79	0,11
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	225	0,31	178	0,26
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	34	0,05	30	0,04
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	121	0,17	145	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	80	0,11	106	0,15
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	35	0,05	48	0,07
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	156	0,22	114	0,16
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	74	0,10	82	0,12
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	70	0,10	72	0,10
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	161	0,22	168	0,24
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	58	0,08	50	0,07
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	63	0,09	61	0,09
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	63	0,09	53	0,08
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	95	0,13	107	0,15
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	31	0,04	31	0,04
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	109	0,15		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	208	0,29	169	0,24
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	138	0,19	133	0,19
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	95	0,13	71	0,10
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	199	0,27	147	0,21
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	118	0,16	102	0,15
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC.	USD	132	0,18	88	0,13
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	116	0,16	134	0,19
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	162	0,22	132	0,19
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	192	0,27	167	0,24
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	84	0,12	79	0,11
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	144	0,20	201	0,29
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	62	0,09	54	0,08
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	146	0,20	132	0,19
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	121	0,17	127	0,18
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.	USD	133	0,18	98	0,14
US78463V1070 - ACCIONES SPDR GOLD SHARES ETF	USD	2.890	4,00	2.494	3,61
US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy	USD	49	0,07	46	0,07
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	265	0,37		
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON	USD	60	0,08	62	0,09
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD - UNS ADR	USD	124	0,17	96	0,14
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	360	0,50	269	0,39
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	49	0,07	47	0,07
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	100	0,14	90	0,13
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	103	0,14	104	0,15
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	135	0,19	134	0,19
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	261	0,36	213	0,31
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	117	0,16	108	0,16
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	178	0,25	151	0,22
IE00B4ND3602 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	EUR	1.015	1,40	872	1,26
PTEDPOAM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	22	0,03	29	0,04
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNATIONAL ASA	NOK			96	0,14
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD			113	0,16
TOTAL RV COTIZADA		10.317	14,28	9.084	13,10
TOTAL RENTA VARIABLE		10.317	14,28	9.084	13,10
DE0006289309 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	940	1,30	785	1,14
IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	1.114	1,54	727	1,05
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	393	0,54	372	0,54
FR0011088657 - PARTICIPACIONES AMUNDI ULTRA SHORT TERM	EUR	1.035	1,43	1.013	1,47
LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	1.755	2,43	1.973	2,85
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET SHORT TERM EMERGI	EUR	1.021	1,41	991	1,43
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATIONAL S	EUR	1.163	1,61	746	1,08
LU2098119287 - PARTICIPACIONES IKEHAU SHORT DURATION F	EUR	2.492	3,45	2.436	3,52
IE00B03HD209 - PARTICIPACIONES VANGUARD GLOBAL STOCK IN	USD	761	1,05		
IE00B03HD316 - PARTICIPACIONES VANGUARD GLOBAL STOCK IN	EUR	551	0,76		
IE00B2NGJY51 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL INV PRE	EUR	817	1,13		
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	2.549	3,53	2.521	3,65
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	825	1,14		
IE00BDRK7J14 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO INVESTMENT	EUR	1.073	1,49	565	0,82
IE00BLNMYC90 - PARTICIPACIONES XTRACKERS S&P 500 EQUAL	USD	707	0,98	464	0,67
IE00BYQ44T06 - PARTICIPACIONES WELLINGTON GLOBAL HEALTH	EUR	1.000	1,38	940	1,36
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	1.593	2,20	1.565	2,26
IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES AEGON EUROPEAN ABS FUND	EUR	770	1,07	738	1,07
IE00BZ01QT89 - PARTICIPACIONES AXA ROSENBERG EQ ALPHA T	EUR	1.223	1,69	1.044	1,51
LU2122596591 - PARTICIPACIONES M&G GLOBAL FLOATING RATE	EUR	699	0,97	673	0,97
LU0145476148 - PARTICIPACIONES GENERALI INVESTMENTS SIC	EUR	777	1,07	790	1,14
LU0211300792 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US CORPORATE	EUR	981	1,36	980	1,42
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	987	1,37	938	1,36
LU0312333569 - PARTICIPACIONES ROBECO QI-EURO CONSERVAT	EUR	1.199	1,66	1.114	1,61
LU0335987698 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR ME	EUR	514	0,71	520	0,75
LU0335987268 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR SH	EUR	1.803	2,50	1.797	2,60
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	1.463	2,03	1.447	2,09
LU0360483019 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	632	0,88	620	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2386637925 - PARTICIPACIONES FTIF-FRANKLIN EURO SHORT	EUR	2.863	3,96	2.838	4,10
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	1.162	1,61	1.160	1,68
LU0582530498 - PARTICIPACIONES ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR	372	0,51		
LU1590491913 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	1.867	2,58	1.851	2,68
LU0605514057 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-CHINA CON	EUR	452	0,63	459	0,66
LU0638557669 - PARTICIPACIONES RUFFER SICAV-TOTAL RETUR	EUR	686	0,95	694	1,00
LU1663931324 - PARTICIPACIONES DWS INVEST GLOBAL INFRAS	EUR	865	1,20	830	1,20
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	731	1,01	716	1,04
LU1699968225 - PARTICIPACIONES AB FCP I - MORTGAGE INCO	EUR	607	0,84		
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUSTAINABLE ENHANCED	EUR	1.057	1,46	1.038	1,50
LU1881796145 - PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	1.036	1,43	1.043	1,51
LU0891843558 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	410	0,57		
LU0955863922 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	689	0,95	686	0,99
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	2.203	3,05	3.036	4,39
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 ETF	USD	1.118	1,55	431	0,62
LU2183143846 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR			513	0,74
LU0219424487 - PARTICIPACIONES IMFS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR			796	1,15
LU1472572954 - PARTICIPACIONES DWS INVEST TOP DIVIDEND	EUR			712	1,03
LU0441855128 - PARTICIPACIONES JPM ASIA PACIFIC EQUITY	USD			356	0,51
TOTAL IIC		46.953	64,98	42.914	62,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		61.647	85,32	57.742	83,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		67.139	92,93	65.336	94,49

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.