

TRESCAPITAL INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3796

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SICAV SA

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

Correo Electrónico

contactesantanderpb@san.corp

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 05/04/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7, 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,13	0,57	1,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	646.671,00	646.691,00
Nº de accionistas	230,00	232,00
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	7.089	10,9618	10,8602	11,0677
2019	7.143	11,3192	10,4206	11,3498
2018	6.595	10,4474	10,4035	11,1108
2017	6.943	10,9970	10,7362	11,0840

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-3,16	1,08	6,75	-10,25	1,35	8,35	-5,00	2,14	1,56

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,29	0,28	0,28	0,28	1,30	1,65	1,48	1,17

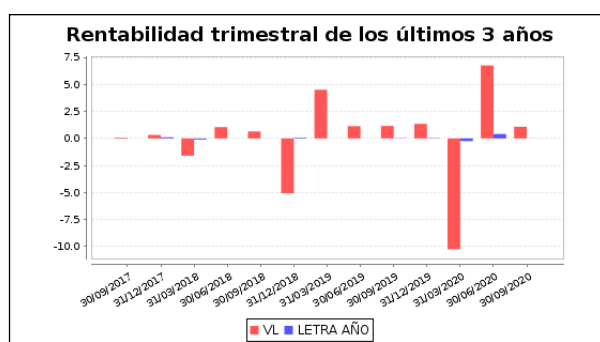
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	6.901	97,35	6.817	97,21
* Cartera interior	690	9,73	710	10,12
* Cartera exterior	6.213	87,64	6.107	87,08
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,03	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	151	2,13	166	2,37
(+/-) RESTO	37	0,52	30	0,43
TOTAL PATRIMONIO	7.089	100,00 %	7.013	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)	7.013	6.724	7.143	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-2,48	2,48	-99,87
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,07	6,69	-3,26	-83,49
(+) Rendimientos de gestión	1,36	6,97	-2,41	-79,87
+ Intereses	0,08	0,09	0,26	-4,31
+ Dividendos	0,00	0,01	0,02	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	0,73	-0,20	-62,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,29	0,33	-1,79	-191,37
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,31	5,81	-0,69	-76,77
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	65,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,28	-0,85	5,84
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	4,43
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	4,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,12	-0,36	-0,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,05	86,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	7.089	7.013	7.089	

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

3. Inversiones financieras

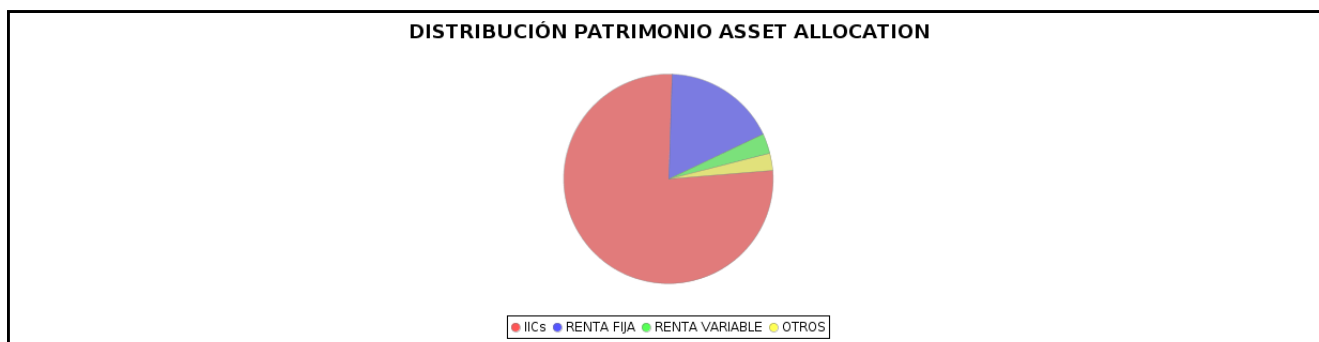
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	186	2,63	179	2,55
TOTAL RENTA FIJA	186	2,63	179	2,55
TOTAL RV COTIZADA	220	3,10	243	3,46
TOTAL RENTA VARIABLE	220	3,10	243	3,46
TOTAL IIC	283	3,98	288	4,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	690	9,71	710	10,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.047	14,77	1.036	14,78
TOTAL RENTA FIJA	1.047	14,77	1.036	14,78
TOTAL IIC	5.165	72,90	5.070	72,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.213	87,67	6.107	87,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.903	97,38	6.817	97,21

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
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	

	SI	NO
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: 6.450.543,22 - 99,75%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El comportamiento del mercado a lo largo a lo largo del tercer trimestre del ejercicio estuvo condicionado, en positivo, por los estímulos monetarios y fiscales implementados por las distintas autoridades económicas a lo largo y ancho del globo y, de manera más dispar, por la evolución de la pandemia y la necesidad de adoptar nuevas restricciones en algunas economías para frenar los denominados ¿rebotes¿.

Siguiendo esa secuencia, que gobierna la coyuntura desde febrero de este año, EEUU ha entrado en una zona de menor riesgo sanitario, con los nuevos casos en trayectoria descendente, pocos signos de desbordamiento de la capacidad del sistema sanitario y algunos Estados federales grandes levantando restricciones a la actividad. En Europa, España es el país con un rebrote más abrupto, en Francia los casos también están subiendo con rapidez, Alemania sigue manteniendo una posición sólida a nivel sanitario, e Italia se comporta mejor de lo esperado. En la esfera emergente, la situación sanitaria en Asia compara favorablemente con la del resto de regiones, siendo Latinoamérica el lugar donde siguen produciéndose más contagios.

La heterogeneidad de la evolución de la situación sanitaria por región, e incluso por país, ha terminado por trasladarse al comportamiento de los principales índices bursátiles. En este sentido, no es de extrañar que fueran los índices estadounidenses los que mejor comportamiento tuviesen en el periodo, con el S&P 500 alcanzando máximos históricos durante las primeras sesiones de septiembre, para luego retroceder ante las dudas respecto a la renovación de estímulos fiscales y la caída de la cotización de las principales compañías tecnológicas americanas. Aun así, el principal selectivo estadounidense terminó anotándose una subida del 8,93% TR (total return) en el periodo.

Por su parte, los índices europeos acusaron las dudas en torno al deterioro de la situación sanitaria en el Viejo Continente, ante el riesgo de que el incremento de los contagios diese lugar a medidas restrictivas para la actividad. De esta forma, el Stoxx 50 terminó anotándose una caída del 2,34% TR en el trimestre. Hay que destacar que los índices de aquellos países que sufrieron un deterioro sanitario más significativo se comportaron aún peor en términos relativos en el periodo (el Ibex-35 registró una cesión del 6,63% TR). En términos agregados, los índices de los países emergentes acumularon revalorizaciones positivas (MSCI Emergentes +9,70% TR), especialmente en el continente asiático y, en concreto China, que dio muestras de un mayor control de la pandemia y de recuperación cíclica. En este sentido, los índices nipones acumularon un comportamiento positivo en el periodo (Topix +5,17% TR). Aunque las ganancias siguieron lideradas por

Tecnología y sectores de crecimiento, desde principios de septiembre asistimos a recuperaciones notables en sectores más cíclicos y compañías de tamaño pequeño y mediano. Es pronto, en todo caso, para afirmar que se está produciendo una rotación consistente hacia sectores value y cíclicos.

En renta fija, asistimos a un movimiento de ligero apuntamiento de pendiente en la curva Tesoro de EEUU, en un contexto de mejora de la percepción cíclica de la economía. En la zona Euro, la materialización del programa de compra de activos extraordinario del Banco Central Europeo facilitó la relajación de las curvas Tesoro de manera relativamente homogénea, tanto a nivel núcleo como periférico. En este contexto, los diferenciales de crédito, tanto en la categoría grado de inversión como en la de high yield, continuaron estrechándose, lo que derivó en revalorizaciones superiores al 2% y cercanas al 5% en las categorías de activo antes mencionadas.

La fotografía del mercado la completan un tono moderadamente positivo de las materias primas, especialmente en su vertiente industrial, espoleadas por la recuperación de la actividad en China (con un crecimiento positivo del PIB en 2T20). El petróleo se mantuvo relativamente estable, con una cotización próxima a los 40 USD/barril, mientras que el oro, después de tocar máximos a principios de agosto (en torno a los 2060 USD/onza), terminó anotándose un avance del 3,8% en el periodo. Por su parte, el tipo de cambio euro/dólar estadounidense se apreció un 4,3% en el trimestre.

De cara al último trimestre del ejercicio, los riesgos de mercado apenas han cambiado. La relación comercial entre EEUU y China (problemática en stand-by por el momento), las negociaciones del ¿Brexit¿ (cada vez queda menos tiempo para un acuerdo satisfactorio o una prórroga de la situación actual) y las elecciones presidenciales de EEUU (Biden, el candidato Demócrata, mantiene la ventaja en las encuestas) serán relevantes a corto plazo, pero se mantendrán en un segundo plano en términos de importancia.

Lo prioritario en términos económicos y de mercado continuará siendo la evolución sanitaria y los avances en materia de tratamientos/vacunación que permitan recuperar la normalidad. En clave cíclica y evitar medidas restrictivas adicionales que perjudiquen al desarrollo de la actividad de las distintas economías. Como contrapeso a estos riesgos y, por tanto, como elemento de estabilización y apoyo de los activos financieros, seguiremos contando con el apoyo masivo de los bancos centrales y de los distintos programas fiscales que se han puesto en marcha en las distintas economías a nivel global y que podrían ampliarse de ser necesario.

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 17,33% en RF en directo, 3,46% en RV en directo y 76,42% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 90,38% en divisa EUR y un 6,83% en divisa USD.

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: 17,40% en RF en directo, 3,10% en RV en directo y 76,88% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 90,69% en divisa EUR y un 6,69% en divisa USD.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

"Los valores que más rentabilidad han aportado son:

CPR INVESR- GLOBAL DISRUPT OPP- R (EUR) 0,366413%

BTPS 3.00 01/08/29 (EUR) 0,202177%

ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROWTH IT EUR 0,194607%

Los valores que menos rentabilidad han aportado son:"

UBAM-DYNAMIC US DOLLAR BOND-I CAP EUR -0,195203%

US TREASURY 2.75 30/04/23 (USD) -0,157896%

FERROVIAL SA -0,125731%

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de -3,16%. 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 0,85% 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 1,08% hasta 7.088.666,19 euros. El número de partícipes disminuyó

en el periodo* en 2 lo que supone 230 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 1,08% y la acumulada en el año de -3,16%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,29% durante el trimestre.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,00% en el periodo*.

La SICAV obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en 1,08% durante el trimestre y superior al Ibex 35 en 8,17%, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que la SICAV invierte.

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 2,63% en renta fija interior, un 14,77% en renta fija exterior, un 3,10% en renta variable interior y un 0,00% en renta variable exterior.

Los gastos acumulados desde el inicio de año hasta la fecha de este informe en concepto de remuneración de los miembros del Consejo de Administración ha sido 22.050 euros (0,31% sobre patrimonio medio)

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.

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras:

ALLIANZ
ASHMORE
AXA
BLACKROCK
CARMIGNAC
CPR
DWS
EDM
FIDELITY
JPMORGAN
LAZARD
M&G
MFS
MUZINICH

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 76,88% de los activos de la cartera de la SICAV.

Las acciones de la SICAV han sido admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

En el poner periodo correspondiente 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.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre de 2020 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	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK SA 5.25 2049-03-23	EUR	186	2,63	179	2,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		186	2,63	179	2,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		186	2,63	179	2,55
TOTAL RENTA FIJA		186	2,63	179	2,55
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	63	0,89	61	0,87
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	62	0,87	71	1,01
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	16	0,23	17	0,24
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	43	0,60	42	0,60
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	19	0,27	25	0,35
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	10	0,13	13	0,19
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	8	0,11	12	0,17
ES06735169G0 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			1	0,02
ES06784309C1 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR			1	0,01
TOTAL RV COTIZADA		220	3,10	243	3,46
TOTAL RENTA VARIABLE		220	3,10	243	3,46
ES0184681031 - ACCIONES SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	55	0,77	53	0,75
ES0121748000 - PARTICIPACIONES SANTANDER CORTO PLAZO DO	EUR	156	2,20	163	2,32
ES0168674010 - PARTICIPACIONES EDM INVERSION FI	EUR	72	1,01	73	1,04
TOTAL IIC		283	3,98	288	4,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		690	9,71	710	10,12
IT0005365165 - RFIJA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	395	5,57	382	5,44
US9128284L18 - RFIJA UNITED STATES TR 2.75 2023-04-30	USD	260	3,66	272	3,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		655	9,23	654	9,32
FR0013292687 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.11 2024-11-04	EUR	190	2,67	185	2,64
XS1910947941 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.07 2024-11-16	EUR	203	2,87	197	2,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		393	5,54	382	5,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.047	14,77	1.036	14,78
TOTAL RENTA FIJA		1.047	14,77	1.036	14,78
FR0013185535 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE GLOBA	EUR	64	0,91	60	0,85
LU1023716233 - PARTICIPACIONES ASHMORE EMERGING MKTS LO	EUR	282	3,98	282	4,02
LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	113	1,59	113	1,61
IE0032876397 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL INV GRADE C	EUR	125	1,77	123	1,76
IE00B2NGJY51 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL INV PRE	EUR	71	1,00	68	0,98
IE00BDZR185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EMERGIN	EUR	204	2,88	201	2,87
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	142	2,00	139	1,99
IE00BZ01QS72 - PARTICIPACIONES AXA ROSENBERG EQ ALPHA T	USD	214	3,03	207	2,95
LU0194345913 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US SHORT DUR	EUR	70	0,99	69	0,98
LU1209509329 - PARTICIPACIONES JUBAM DYNAMIC US DOLLAR B	EUR	342	4,83	356	5,07
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR	154	2,17	148	2,11
LU0219424644 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS - GLO	EUR	193	2,72	186	2,65
LU0289473133 - PARTICIPACIONES JPMORGAN INVESTMENT FUND	EUR	191	2,69	189	2,70
LU0293295597 - PARTICIPACIONES ALLIANZ ENHANCED SHORT T	EUR	334	4,72	334	4,76
LU0346388530 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - GERMANY	EUR	272	3,84		
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV STABLE	EUR	96	1,36	96	1,36
LU0438336777 - PARTICIPACIONES BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR	205	2,89	201	2,86
LU0474969937 - PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL MEGATREND	EUR	121	1,71	110	1,56
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	212	2,99	207	2,96
LU1530900684 - PARTICIPACIONES CPR INVEST- GLOBAL DISRU	EUR	342	4,82	316	4,51
LU0582530498 - PARTICIPACIONES ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR	130	1,84	132	1,89
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS - EURO C	EUR	207	2,92	205	2,92
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	303	4,27	302	4,30
LU1717117623 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - TWENTYFO	EUR	202	2,85		
LU1849560120 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE LUX- CREDIT	EUR	185	2,61	183	2,61
LU1881796145 - PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME FD	EUR	219	3,09	215	3,07
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	172	2,43	169	2,42
LU1325141510 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND- TWENTYFOU	EUR			196	2,79
LU0256881128 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPE EQUITY GR	EUR			263	3,76
TOTAL IIC		5.165	72,90	5.070	72,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.213	87,67	6.107	87,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.903	97,38	6.817	97,21

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.