

MARJAMI 2, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2277

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

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

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

Dirección

JUAN IGNACIO LUCA DE TENA 9-11, MADRID 28033 - MADRID (MADRID) (Tlf: 902 24 24 24)

Correo Electrónico

contactesantanderpb@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 19/04/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 3, de una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,70	0,04	0,74	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	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	54.434.058,00	51.423.514,00
Nº de accionistas	243,00	357,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	68.699	1,2621	1,2618	1,3414
2021			1,3409	1,4153
2020			1,1244	1,3409
2019			1,1710	1,2892

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,06		0,06	0,17		0,17	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-6,66	-0,75	-5,95						

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,10	0,14					

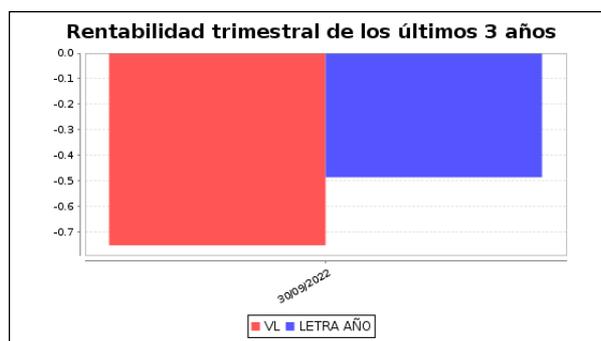
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad 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	53.812	78,33	49.961	76,40
* Cartera interior	5.327	7,75	3.212	4,91
* Cartera exterior	48.361	70,40	46.724	71,45
* Intereses de la cartera de inversión	125	0,18	26	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.347	19,43	14.110	21,58
(+/-) RESTO	1.540	2,24	1.320	2,02
TOTAL PATRIMONIO	68.699	100,00 %	65.392	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	65.392	0	71.882	
± Compra/ venta de acciones (neto)	5,85	0,16	6,06	3.565,55
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,06	-9,74	-10,72	-88,95
(+) Rendimientos de gestión	-0,96	-9,60	-10,48	-89,84
+ Intereses	0,14	0,12	0,25	21,64
+ Dividendos	0,14	0,16	0,31	-11,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	-0,44	-0,59	-63,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,06	-6,53	-6,54	-99,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	0,20	0,13	-134,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,21	-3,22	-4,41	-61,76
± Otros resultados	0,26	0,11	0,37	138,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,16	-0,27	-26,31
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,10	-0,17	-38,44
- Comisión de depositario	-0,01	-0,03	-0,04	-56,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,03	399,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	9,29
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-20,66
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	10,21
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-80,93
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,02	236,57
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	68.699	65.392	68.699	

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	3.676	5,35	1.147	1,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	299	0,44	799	1,23
TOTAL RENTA FIJA	3.975	5,79	1.946	3,00
TOTAL RV COTIZADA	554	0,81	733	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE	554	0,81	733	1,11
TOTAL IIC	797	1,16	533	0,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.327	7,76	3.212	4,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.859	14,37	4.475	6,83
TOTAL RENTA FIJA	9.859	14,37	4.475	6,83
TOTAL RV COTIZADA	4.775	6,93	6.240	9,55
TOTAL RENTA VARIABLE	4.775	6,93	6.240	9,55
TOTAL IIC	33.669	49,06	36.007	55,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	48.303	70,36	46.722	71,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	53.630	78,12	49.933	76,38

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PORSCHE AG-PFD	Compra de opciones "call"	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	206	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	393	Inversión
Total otros subyacentes		598	
TOTAL DERECHOS		598	
HSBC HOLDINGS PLC 3.00 30/06/25 (EUR)	Compras al contado	195	Inversión
Total subyacente renta fija		195	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	1.259	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1259	
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	341	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 12/22 (CBT)	Futuros vendidos	236	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		577	
TOTAL OBLIGACIONES		2030	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.
 Accionistas significativos: 42.110.187,27 - 77,36%
 Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,4 - 0,58%
 Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 4,39 - 6,36%
 Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 1.513,25
 Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 281,91

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Dos han sido los catalizadores del mercado a lo largo del último trimestre, por un lado, las tensiones geopolíticas que han tenido como protagonistas a Rusia y Ucrania, y, por el otro, las tensiones inflacionistas y las actuaciones de los bancos centrales para tratar de controlar los elevados niveles de precios.

En concreto, desde la celebración del simposio de banqueros centrales en Jackson Hole a finales de agosto, cuya síntesis fue una dialéctica más dura, el paso generalizado del dicho al hecho en forma de nuevas subidas de tipos de interés por parte de las autoridades monetarias en las últimas semanas del periodo fue el principal catalizador del último giro de tuerca correctivo en la mayor parte del espectro de activos del mercado.

En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) acometió en septiembre la mayor subida de tipos de su historia de una sentada (75 pb). En EEUU, la Reserva Federal (Fed), subió en 75 pb los tipos de interés en su reunión de septiembre. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra (BoE) continuó con su política monetaria de subida de tipos, en septiembre lo hizo en 50 pb. Los principales bancos centrales se reafirmaron en que la inflación será persistente y permanecerá en niveles indeseablemente altos en los próximos años.

A su vez, dejaban claro que su principal objetivo es reconducir la inflación de vuelta a los niveles objetivo y eso tendría un impacto negativo sobre la economía. Por tanto, hemos pasado a una narrativa más agresiva a nivel de política monetaria, en la cual los tipos de interés se mantendrían elevados durante más tiempo (tras alcanzar su pico) hasta que se confirme que la inflación está bajo control.

Derivado de lo anterior, en la última parte del 3T22 asistimos a un notable deterioro del sentimiento de mercado. La volatilidad en tipos de interés, tipos de cambio y renta variable aumentó hasta situarse por encima de los niveles de marzo de 2020. De hecho, los dos primeros activos lideraron el alza de volatilidades, situándose hoy más de 3 veces por encima de su media de los últimos casi 4 años. El aumento de la incertidumbre sobre el nivel de llegada de los tipos de interés se trasladó con fuerza a los tipos de cambio, vía aumento de diferenciales de tipos de interés de intervención. Es en el mercado de tipos de cambio donde la volatilidad fue, en relativo a su historia, más intensa. En todo caso, en el último mes del trimestre lo más llamativo es el movimiento de contagio de la volatilidad en renta variable, que aumentó un 66% frente a los mínimos del 19% del pasado 12 de agosto (índice VIX) y se *¿reconectó¿* con la tendencia general de aumento de volatilidad en el resto de monitores de mercado.

Así, a pesar de la mejoría del tono del mercado acaecida en el mes de julio, el deterioro del sentimiento iniciado a finales de agosto dejó un balance negativo en el periodo para los principales índices bursátiles. El EuroStoxx cayó un 5% en el periodo, el S&P 500 se anotó un descenso próximo al 6%, y el Nikkei japonés se contrajo casi un 2%. En términos agregados, los índices de los países emergentes compartieron el comportamiento negativo en el trimestre (MSCI Emergentes -11%).

En renta fija, el periodo se caracterizó por una fuerte volatilidad, asistiendo al principio del mismo a una relajación de las curvas, mientras que tras Jackson Hole, el proceso de tensionamiento fue generalizado en el grueso de las curvas Tesoro, especialmente en la parte más corta de las mismas (que está más ligada con las expectativas monetarias). De esta forma, la TIR del bono a 10 años americano terminó el segundo trimestre en niveles del 3,80%, algo más de 80 pb de subida en el periodo. La deuda alemana replicó aproximadamente el mismo patrón, con la TIR cerrando el periodo en el 2,10% (con una subida de casi 70 pb respecto al cierre del segundo trimestre). En este contexto, la renta fija privada tuvo un pobre comportamiento en el trimestre, afectada fundamentalmente por el tensionamiento de la base. Así, el crédito investment grade se anotó caídas superiores al 3%, retroceso similar al que experimentó la renta fija high yield.

En lo que se refiere al mercado de divisas, estas subidas de los tipos de interés y el aumento del diferencial de tipos de EEUU frente al resto del mundo, derivó en una apreciación del USD frente al resto de divisas, llegando a tocar un mínimo de 0,95 en su cruce contra el EUR. Por último, el deterioro de las expectativas cíclicas y la apreciación del USD desembocó en una caída próxima al 10% en los índices agregados de commodities.

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 9,83% en

RF en directo, 10,66% en RV en directo y 55,89% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 59,44% en divisa EUR, un 15,78% en divisa USD, un 0,70% en divisa CHF y un 0,46% en divisa GBP.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 20,16% en RF en directo, 7,74% en RV en directo y 50,22% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 61,73% en divisa EUR, un 15,29% en divisa USD, un 0,67% en divisa CHF y un 0,43% en divisa GBP.

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

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de -6,66%. 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 0,24% 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 5,06% hasta 68.699.126,11 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 114 lo que supone 243 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de -0,75% y la acumulada en el año de -6,66%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,10% 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 inferior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en 0,27% durante el trimestre y superior al Ibex 35 en 8,28%, 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 5,79% en renta fija interior, un 14,37% en renta fija exterior, un 0,81% en renta variable interior y un 6,93% en renta variable exterior.

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 50,54% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,50% . Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

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:

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 50,22% 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 tercer trimestre 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 2022 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02211115 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	500	0,73		
ES0L02303102 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	895	1,30		
ES0L02309083 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	981	1,43		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.376	3,46		
XS0241945582 - RFIIA TELEFONICA EMISI 5.38 2026-02-02	GBP	123	0,18	135	0,21
ES0413900848 - RFIIA BANCO SANTANDER, 2.38 2027-09-08	EUR	97	0,14		
ES0813211010 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 6.00 2049-12-29	EUR	182	0,26	188	0,29
XS1814065345 - RFIIA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	176	0,26	175	0,27
ES0840609004 - RFIIA CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	185	0,27	193	0,30
ES0865936001 - RFIIA BANCA CORPORAC 7.50 2049-10-02	EUR	186	0,27	196	0,30
XS1888206627 - RFIIA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	196	0,29		
XS1897489578 - RFIIA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR	98	0,14		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.242	1,81	888	1,37
XS2339746682 - RFIIA OBRASCON HUARTE 5.50 2023-03-15	EUR	58	0,08		
XS1645651909 - RFIIA CAIXABANK SA 6.00 2049-10-18	EUR			200	0,31
XS1206510569 - RFIIA OBRASCON HUARTE 5.50 2023-03-15	EUR			59	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		58	0,08	259	0,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.676	5,35	1.147	1,77
ES0505497125 - PAGARE GRUPO GRANSOLAR 0.00 2022-10-11	EUR	299	0,44	300	0,46
ES0505286528 - PAGARE JULMA INVERSIONE 0.00 2022-07-08	EUR			300	0,46
ES0505521197 - PAGARE ARTECHE LANTEG 0.00 2022-07-19	EUR			200	0,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		299	0,44	799	1,23
TOTAL RENTA FIJA		3.975	5,79	1.946	3,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	60	0,09	64	0,10
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	38	0,05	42	0,06
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	136	0,20	141	0,21
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	109	0,16	123	0,19
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	78	0,11	112	0,17
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	134	0,20	126	0,19
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			125	0,19
TOTAL RV COTIZADA		554	0,81	733	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE		554	0,81	733	1,11
ES0126547001 - PARTICIPACIONES CS DURACION FLEXIBLE, FI	EUR	536	0,78	533	0,81
ES0175316001 - PARTICIPACIONES DUNAS VALOR FLEXIBLE FI	EUR	262	0,38		
TOTAL IIC		797	1,16	533	0,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.327	7,76	3.212	4,92
IT0004953417 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	513	0,75		
IT0005345183 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.50 2025-11-15	EUR	244	0,36		
IT0005419848 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.50 2026-02-01	EUR	91	0,13		
IT0005439275 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.00 2024-04-15	EUR	191	0,28		
EU000A3KWCF4 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04	EUR	298	0,43		
NL0015000QL2 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2026-01-15	EUR	235	0,34		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.571	2,29		
DE0001030443 - RFIIA GERMAN TREASURY 0.00 2022-12-14	EUR	499	0,73		
DE0001030807 - RFIIA GERMAN TREASURY 0.00 2023-01-18	EUR	499	0,73		
US912796N968 - RFIIA UNITED STATES TR 0.00 2022-11-03	USD	257	0,37	237	0,36
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.256	1,83	237	0,36
BE0002664457 - RFIIA KBC GROUP NV 0.50 2029-12-03	EUR	89	0,13		
US50077LAD82 - RFIIA KRAFT HEINZ FOOD 3.00 2026-06-01	USD	225	0,33	217	0,33
DE000A2TEDB8 - RFIIA THYSSENKRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	188	0,27		
FR0012304459 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.00 2024-12-22	EUR	99	0,14		
FR0013367612 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04	EUR	182	0,26	184	0,28
FR0013393774 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	193	0,28		
XS1028599287 - RFIIA ORANGE SA 5.25 2049-02-07	EUR	100	0,15	101	0,15
XS1614415542 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.25 2049-11-16	EUR	183	0,27	191	0,29
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	95	0,14		
XS1074144871 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 2.88 2026-06-03	EUR	96	0,14		
XS2082324018 - RFIIA ARCELORMITTAL 1.75 2025-11-19	EUR	92	0,13		
XS2114413565 - RFIIA AT&T INC 2.88 2049-05-01	EUR	177	0,26	176	0,27
XS2119468572 - RFIIA BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR	168	0,25	171	0,26
XS2125913942 - RFIIA ABBVIE INC 1.50 2023-11-15	EUR	99	0,14		
XS1134541306 - RFIIA AXA SA 3.94 2049-11-29	EUR	95	0,14	99	0,15
XS2148372696 - RFIIA NESTLE FINANCE I 1.12 2026-04-01	EUR	95	0,14		
XS2186001314 - RFIIA REPSOL INTERNATI 4.25 2049-12-11	EUR	166	0,24	172	0,26
XS2187689034 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-06-17	EUR	183	0,27	182	0,28
XS2199265617 - RFIIA BAYER AG 0.39 2024-07-06	EUR	191	0,28		
XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	94	0,14	96	0,15
XS1211044075 - RFIIA TEVA PHARM FNC N 1.88 2027-03-31	EUR	183	0,27	181	0,28
XS1222590488 - RFIIA EDP FINANCE BV 2.00 2025-04-22	EUR	97	0,14		
US12591DAC56 - RFIIA CNOOC NEXEN FINA 4.25 2024-04-30	USD	207	0,30	199	0,30
USF2893TAF33 - RFIIA ELECTRICITE DE F 5.25 2049-01-29	USD	96	0,14	90	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS232254165 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 2.03 2026-03-19	EUR	199	0,29	198	0,30
XS1388625425 - RFIIA STELLANTIS NV 3.75 2024-03-29	EUR	201	0,29		
XS1139494493 - RFIIA NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-30	EUR	196	0,29	198	0,30
XS1412417617 - RFIIA NATIONAL AUSTRAL 1.25 2026-05-18	EUR	93	0,14		
XS1554373248 - RFIIA FRESENIUS FIN IR 1.50 2024-01-30	EUR	196	0,28		
XS1590823859 - RFIIA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	99	0,14		
XS1629658755 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 2.70 2049-12-14	EUR	199	0,29	197	0,30
XS1692332684 - RFIIA COMMONWEALTH BAN 1.94 2029-10-03	EUR	94	0,14		
US172967JT97 - RFIIA CITIGROUP INC 4.40 2025-06-10	USD	199	0,29		
XS1174469137 - RFIIA JPMORGAN CHASE A 1.50 2025-01-27	EUR	96	0,14		
XS1795406575 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.00 2049-12-04	EUR	191	0,28	194	0,30
XS1180256528 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.75 2025-01-30	EUR	96	0,14		
XS0982711714 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	104	0,15	105	0,16
US984121CJ06 - RFIIA XEROX CORP 3.80 2024-05-15	USD	95	0,14	90	0,14
XS1888179477 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR	193	0,28	192	0,29
XS1914485534 - RFIIA Stryker Corp 1.12 2023-11-30	EUR	98	0,14		
XS1962513674 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 1.62 2026-03-11	EUR	93	0,14		
XS099775837 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 3.00 2023-11-28	EUR	100	0,15		
PTEDPLOM0017 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.70 2080-07-20	EUR	172	0,25	172	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.108	8,91	3.403	5,19
DE000A289XH6 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 1.62 2023-08-22	EUR	99	0,14		
XS2178832379 - RFIIA STELLANTIS NV 3.38 2023-07-07	EUR	101	0,15		
US747262AK96 - RFIIA QVC INC 4.38 2023-03-15	USD	98	0,14	96	0,15
XS1489184900 - RFIIA GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR	197	0,29		
US06740L8C27 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 7.62 2022-11-21	USD	229	0,33	222	0,34
XS1767930826 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 1.20 2022-12-07	EUR	199	0,29	199	0,30
USP16259AH99 - RFIIA BBVA BANCOMER SA 6.75 2022-09-30	USD			317	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		923	1,34	834	1,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.859	14,37	4.475	6,83
TOTAL RENTA FIJA		9.859	14,37	4.475	6,83
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	221	0,32	290	0,44
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	58	0,08	60	0,09
FR0000121687 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	140	0,20	143	0,22
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	57	0,08	59	0,09
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	298	0,43	314	0,48
DE000ENERGY0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	6	0,01	7	0,01
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	172	0,25	162	0,25
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	91	0,13	99	0,15
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	107	0,16	110	0,17
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	181	0,26	181	0,28
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	135	0,20	168	0,26
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	179	0,26	190	0,29
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	195	0,28	249	0,38
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	198	0,29		
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	134	0,19	126	0,19
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	45	0,07	41	0,06
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	64	0,09	57	0,09
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	133	0,19	116	0,18
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	131	0,19	128	0,20
US50155Q1004 - ACCIONES KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	2	0,00	2	0,00
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	186	0,27	265	0,41
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	155	0,23	131	0,20
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	77	0,11	79	0,12
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	32	0,05	35	0,05
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	273	0,40	327	0,50
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	271	0,39	304	0,46
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	142	0,21	133	0,20
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	99	0,14	223	0,34
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON	USD	217	0,32	220	0,34
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC.	USD	100	0,15	217	0,33
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	135	0,20	260	0,40
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	78	0,11	83	0,13
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	150	0,22	142	0,22
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	106	0,15	101	0,16
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	47	0,07	54	0,08
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF'S PHYSICAL GOLD ETC	EUR	161	0,23		
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD			83	0,13
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD			165	0,25
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR			169	0,26
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD			137	0,21
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR			78	0,12
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	USD			121	0,19
JE00BN2CJ301 - ACCIONES WISDOMTREE CORE PHYSICAL GOLD E	USD			361	0,55
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR			47	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		4.775	6,93	6.240	9,55
TOTAL RENTA VARIABLE		4.775	6,93	6.240	9,55
DE0006289309 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	294	0,43	128	0,20
IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	353	0,51		
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	180	0,26		
DE000A1C5D13 - PARTICIPACIONES ACATIS-GANE VALUE EVENT	EUR	371	0,54		
IE00B1FZS798 - PARTICIPACIONES ISHARES USD TREASURY BON	USD	181	0,26		
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EMERGING	EUR	112	0,16		
LU1017642064 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) EQUITY FUND -	USD	295	0,43	356	0,54
IE0032876397 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS GLOBAL INVESTM	EUR	1.637	2,38	1.470	2,25
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	235	0,34	237	0,36
LU2058011201 - PARTICIPACIONES DWS INVEST GLOBAL AGRIBU	EUR	54	0,08		
IE00B1FZS681 - PARTICIPACIONES ISHARES EUR GOVT BOND 3-	EUR	526	0,77		
IE00B3DJM515 - PARTICIPACIONES HERMES GLOBAL EMERGING M	EUR	370	0,54	378	0,58
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI JAPAN EUR H	EUR	225	0,33		
IE00B43HR379 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 HEALTH C	USD	241	0,35	385	0,59
IE00B4KBB001 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UTILITIE	USD	123	0,18		
IE00B59P9M57 - PARTICIPACIONES GAM STAR GLOBAL RATES	EUR	363	0,53	325	0,50
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES ISHARES AGRIBUSINESS UCI	USD	393	0,57	735	1,12
IE00BF1T6S03 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US SUSTAI	USD	87	0,13		
IE00BFRSV973 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS CAPITAL SECURI	EUR	440	0,64	464	0,71
IE00BWBXM492 - PARTICIPACIONES SPDR S&P US ENERGY SELEC	EUR	268	0,39		
IE00BYM11K57 - PARTICIPACIONES UBS ETF MSCI ACWI SF UCI	EUR	617	0,90	2.846	4,35
IE00BYPLS672 - PARTICIPACIONES I&G CYBER SECURITY UCITS	USD	186	0,27		
IE00BYQDND46 - PARTICIPACIONES PIMCO-DYNAMIC MULTI-ASSE	EUR	299	0,44	707	1,08
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	197	0,29		
FR0010527275 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF WORLD WATER (E	EUR	186	0,27		
LU1111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FD- ELEVA EU	EUR	69	0,10		
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	862	1,26	1.131	1,73
LU0141799097 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 EUROPEAN HIGH Y	EUR	677	0,99	1.111	1,70
LU0170293806 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - GLOBAL	EUR	464	0,67		
LU0170994346 - PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL EMERGING D	EUR	177	0,26	189	0,29
LU1190964640 - PARTICIPACIONES NINETY ONE DB STR FD-EME	EUR	135	0,20	283	0,43
LU0211118483 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVE	EUR	415	0,60	419	0,64
LU0215106450 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-GLOBAL EQUI	USD	95	0,14		
LU0219424131 - PARTICIPACIONES JMS MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR	536	0,78	560	0,86
LU0248183658 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO	EUR	590	0,86	913	1,40
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	197	0,28		
LU2252564898 - PARTICIPACIONES RUFFER SICAV-TOTAL RETUR	EUR	276	0,40		
LU0280438309 - PARTICIPACIONES PICTET ASIAN LOCAL CURRE	EUR	263	0,38		
LU0289216839 - PARTICIPACIONES JPMORGAN-US SELECT EQUIT	EUR	225	0,33	625	0,96
LU1295556887 - PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	699	1,02	611	0,93
LU1333146287 - PARTICIPACIONES MIMOSA CAPITAL SICAV- AZ	EUR	130	0,19		
LU2357751820 - PARTICIPACIONES DWS INVEST CROCI SECTORS	USD	89	0,13		
LU0358423738 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) BOND SICAV- CO	EUR	392	0,57	1.201	1,84
LU2388163607 - PARTICIPACIONES DIP-VALUE CATALYST EQUIT	EUR	128	0,19		
LU0406674076 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS-GLOBAL GOVERN	EUR	132	0,19	137	0,21
LU1407888996 - PARTICIPACIONES LYXOR US TREASURY 3-7Y (USD	379	0,55	369	0,57
LU0430493212 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS AGGREGATE BOND	EUR	253	0,37	262	0,40
LU0451950587 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON EURO	EUR	409	0,60		
LU1459801780 - PARTICIPACIONES UBS LUX SOL-BLOOMBERG TI	EUR	769	1,12	1.434	2,19
LU0462954396 - PARTICIPACIONES ALMA PLATINUM IV DBX SYS	EUR	237	0,35	231	0,35
LU0468289250 - PARTICIPACIONES BGF EURO SHORT DURATION	EUR	467	0,68	476	0,73
LU1529955392 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND - BOND AGGR	EUR	277	0,40		
LU0532707519 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GL-US DOLLAR H	EUR	1.140	1,66	1.160	1,77
LU1560650563 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	USD	186	0,27		
LU1590491913 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	198	0,29		
LU0622306495 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EMERGING M	EUR	189	0,28		
LU1650492330 - PARTICIPACIONES LYXOR FTSE 100 UCITS ETF	EUR	452	0,66	467	0,71
LU0679000579 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS AGGREGATE	EUR	647	0,94	985	1,51
LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS	EUR	93	0,14		
LU1683489089 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - COMMODIT	EUR	146	0,21		
LU0683601701 - PARTICIPACIONES AB SICAV I-SELECT US EQU	EUR	148	0,22		
LU1684370304 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON DIGIT	EUR	259	0,38	286	0,44
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	101	0,15		
LU1712236105 - PARTICIPACIONES MIROVA FUNDS GLOBAL SUST	EUR	192	0,28	463	0,71
LU1725387895 - PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS(LUX)-MEDT	EUR	60	0,09		
LU1756522998 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - US DOLL	EUR	573	0,83	603	0,92
LU0826416298 - PARTICIPACIONES NORDEA 1-US TOTAL RETURN	EUR	173	0,25	180	0,28
LU1829218749 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF COMMODITIES CR	USD	132	0,19		
LU0839527339 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS-VOLATILITY	EUR	553	0,80	552	0,84
LU0866838575 - PARTICIPACIONES ALKEN FUND-EUROPEAN OPPO	EUR	118	0,17		
LU1947902281 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV - GLOBAL	EUR	237	0,35		
BE0948492260 - PARTICIPACIONES DPAM INVEST B - EQUITIES	EUR	57	0,08		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0950668870 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) FUND SOLUTIONS	EUR	2.154	3,14	3.006	4,60
LU1960219571 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS -	EUR	863	1,26		
LU0963540371 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - AMERICA	EUR	218	0,32		
LU0973119604 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON GLOBAL	EUR	656	0,96		
LU0973524456 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS GL CORP B	EUR	268	0,39	282	0,43
LU0973529844 - PARTICIPACIONES JPM US SHORT DURATION BO	EUR	990	1,44		
LU0978624350 - PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON-HORIZON	USD	351	0,51		
LU1985812756 - PARTICIPACIONES JFS MERIDIAN FUNDS-CONTR	USD	310	0,45	513	0,78
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	198	0,29		
IE00B9721Z33 - PARTICIPACIONES MIZUNO SHORT DURATION	EUR	393	0,57	393	0,60
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMU UCITS	EUR	89	0,13		
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	498	0,73	495	0,76
US81369Y8865 - PARTICIPACIONES UTILITIES SELECT SECTOR	USD	167	0,24		
LU1216622487 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUNDS SICAV	EUR	109	0,16		
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	3.183	4,63	1.619	2,48
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ STOXX 600 INS	EUR			337	0,52
IE00B0M62X26 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO INFLATION L	EUR			897	1,37
IE00BY2NBH50 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS MORTGAGE OPPOR	EUR			374	0,57
LU1598689153 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EMU SMALL CAP	EUR			1.047	1,60
LU0827889485 - PARTICIPACIONES BGF WORLD HEALTHSCIENCE	EUR			856	1,31
LU0272941112 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS ABSOLUTE	EUR			551	0,84
LU0415415800 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - COMMODIT	USD			371	0,57
LU0642270333 - PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON	EUR			759	1,16
LU1713307699 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF CHINA	USD			180	0,28
LU0256331728 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF GLOBAL ENER	USD			481	0,74
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 GBL CLIMATE AND	EUR			137	0,21
FR0013274354 - PARTICIPACIONES ODDO BHF AVENIR EURO	EUR			1.029	1,57
TOTAL IIC		33.669	49,06	36.007	55,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		48.303	70,36	46.722	71,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		53.630	78,12	49.933	76,38

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

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.