**PRASIUM, SICAV, S.A.**

**Nº Registro CNMV:** 384

**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:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

**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) (902 22 44 22)

**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:** 29/01/1999

### 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: 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 | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|
| Índice de rotación de la cartera | 0,17 | 0,30 | 0,83 | 0,56 |

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|
| 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 | 358.463,00 | 358.474,00 |
| Nº de accionistas | 200,00 | 203,00 |
| 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 | 3.697 | 10,3149 | 10,3143 | 10,8342 |
| 2021 | 4.029 | 11,2391 | 10,4457 | 11,3915 |
| 2020 | 3.803 | 10,4464 | 9,3997 | 11,6715 |
| 2019 | 4.102 | 11,2694 | 9,9377 | 11,3351 |

**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 | | 0,13 | 0,37 | | 0,37 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,00 | | | 0,00 | 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 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| -8,22 | -0,57 | -3,91 | -3,93 | 1,88 | 7,59 | -7,30 | 13,18 | 6,11 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,81 | 0,26 | 0,25 | 0,30 | 0,28 | 1,13 | 0,75 | 0,70 | 0,69 |

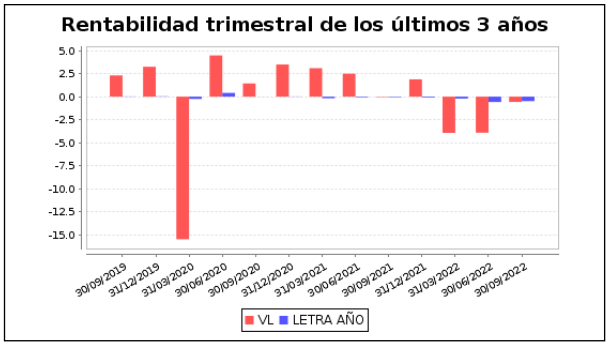
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 período actual | | Fin período anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 3.167 | 85,66 | 2.827 | 76,02 |
| * Cartera interior | 45 | 1,22 | 59 | 1,59 |
| * Cartera exterior | 3.123 | 84,47 | 2.768 | 74,43 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 495 | 13,39 | 856 | 23,02 |
| (+/-) RESTO | 35 | 0,95 | 36 | 0,97 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.697 | 100,00 % | 3.719 | 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) | 3.719 | 3.871 | 4.029 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 0,00 | -0,01 | -0,02 | -65,90 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,56 | -3,96 | -8,63 | -85,89 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,38 | -3,78 | -8,06 | -89,99 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.454,51 |
| + Dividendos | 0,05 | 0,06 | 0,14 | -12,14 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,10 | -1,01 | -2,39 | -89,63 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,43 | -3,02 | -6,17 | -85,95 |
| ± Otros resultados | 0,10 | 0,19 | 0,35 | -47,57 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,18 | -0,18 | -0,57 | 0,89 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,13 | -0,12 | -0,37 | 0,54 |
| - Comisión de depositario | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,04 | -0,13 | 25,27 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,05 | -22,33 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -86,54 |
| (+) 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) | 3.697 | 3.719 | 3.697 | |

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

## 3. Inversiones financieras

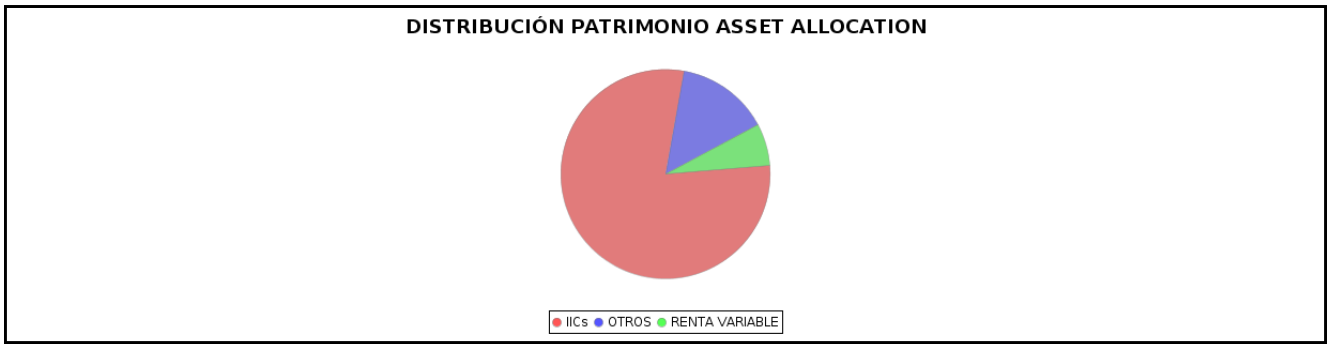
### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 45 | 1,20 | 59 | 1,59 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 45 | 1,20 | 59 | 1,59 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 45 | 1,20 | 59 | 1,59 |
| TOTAL RV COTIZADA | 196 | 5,32 | 234 | 6,27 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 196 | 5,32 | 234 | 6,27 |
| TOTAL IIC | 2.926 | 79,14 | 2.534 | 68,14 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.123 | 84,46 | 2.768 | 74,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 3.167 | 85,66 | 2.827 | 76,00 |

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 ningun 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 |
| | | |

| | SI | NO |
|---|---|---|
| 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: 855.931,5 - 26,59%
Accionistas significativos: 760.649,17 - 23,63%
Accionistas significativos: 712.042,3 - 22,12%
Accionistas significativos: 884.580,58 - 27,48%
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 0,04

### 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 el 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: 0,00% en RF en directo, 7,86% en RV en directo y 68,14% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 62,91% en divisa EUR, un 12,24% en divisa USD, un 0,52% en divisa NOK y un 0,33% en divisa CHF.
A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 0,00% en RF en directo, 6,52% en RV en directo y 79,14% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 67,58% en divisa EUR, un 17,23% en divisa USD, un 0,53% en divisa NOK y un 0,32% en divisa CHF.
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.
Los valores que mejor lo han hecho en el periodo han sido los fondos: Lord Abbett Short Duration Inc., Pictet Short Term Money Dollar y Ubam Dynamic Dollar .
Los que peor lo han hecho han sido Blackrock Global Continental Eur Flexible, Gam Star European Equity, Golman Sach US Core
La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de -8,22%. 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 0,82% 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* decreció en un 0,58% hasta 3.697.497,90 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 3 lo que supone 200 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de -0,57% y la acumulada en el año de -8,22%.
Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,26% 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 0,09% durante el trimestre y superior al Ibex 35 en 8,46%, 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 0,00% en renta fija interior, un 0,00% en renta fija exterior, un 1,20% en renta variable interior y un 5,32% en renta variable exterior.
El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en

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

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

Axa, Amundi, Fidelity, Goldman, Ubam, Vanguard, Vontobel , Deutschde , Groupama, Societe, M&G,MFS Merideam, Muzinich, Neuberg, Nordea, Pictet, Pimco, Principal, Robeco,, ETF Lyxor, Ishares ,Schoder y Wellington.

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 79,14% 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 | % |
| ES0118900010 - ACCIONES\|FERROVIAL SA | EUR | 22 | 0,58 | 22 | 0,60 |
| ES0132105018 - ACCIONES\|ACERINOX SA | EUR | 23 | 0,62 | 26 | 0,70 |
| ES0171996087 - ACCIONES\|GRIFOLS SA | EUR | | | 11 | 0,29 |
| **TOTAL RV COTIZADA** | | 45 | 1,20 | 59 | 1,59 |
| **TOTAL RENTA VARIABLE** | | 45 | 1,20 | 59 | 1,59 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR** | | 45 | 1,20 | 59 | 1,59 |
| FR0000121485 - ACCIONES\|KERING,S.A. | EUR | 18 | 0,48 | 19 | 0,51 |
| NL0000395903 - ACCIONES\|WOLTERS KLUWER NV | EUR | 21 | 0,58 | 20 | 0,53 |
| CH0012005267 - ACCIONES\|NOVARTIS AG | CHF | 12 | 0,32 | 12 | 0,33 |
| DE0007037129 - ACCIONES\|RWE AG | EUR | 22 | 0,61 | 21 | 0,56 |
| US30303M1027 - ACCIONES\|META PLATFORMS INC | USD | 14 | 0,37 | 15 | 0,41 |
| US70450Y1038 - ACCIONES\|PAYPAL HOLDINGS INC | USD | 9 | 0,25 | 7 | 0,19 |
| NO0010096985 - ACCIONES\|EQUINOR ASA | NOK | 20 | 0,53 | 19 | 0,52 |
| US7594701077 - ACCIONES\|RELIANCE INDUSTRIES LTD | USD | 18 | 0,48 | 18 | 0,49 |
| US68389X1054 - ACCIONES\|ORACLE CORP | USD | 18 | 0,48 | 19 | 0,51 |
| US0846707026 - ACCIONES\|BERKSHIRE HATHAWAY INC | USD | 17 | 0,46 | 16 | 0,43 |
| US79466L3024 - ACCIONES\|SALESFORCE.COM INC | USD | 10 | 0,28 | 11 | 0,30 |
| US5949181045 - ACCIONES\|MICROSOFT CORP | USD | 18 | 0,48 | 18 | 0,49 |
| NL0015000IY2 - ACCIONES\|UNIVERSAL MUSIC GROUP | EUR | | | 19 | 0,52 |
| NL0000009538 - ACCIONES\|KONINKLIJKE PHILIPS NV | EUR | | | 8 | 0,22 |
| FR0000127771 - ACCIONES\|VIVENDI SE | EUR | | | 10 | 0,26 |
| **TOTAL RV COTIZADA** | | 196 | 5,32 | 234 | 6,27 |
| **TOTAL RENTA VARIABLE** | | 196 | 5,32 | 234 | 6,27 |
| IE0007471471 - PARTICIPACIONES\|VANGUARD U.S. GOVERNMENT | EUR | 180 | 4,86 | | |
| IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES\|ISHARES AGRIBUSINESS UCI | EUR | 35 | 0,96 | 34 | 0,92 |
| IE00BYPLS672 - PARTICIPACIONES\|L&G CYBER SECURITY UCITS | EUR | 35 | 0,94 | 33 | 0,88 |
| FR0010213355 - PARTICIPACIONES\|GROUPAMA ENTREPRISES | EUR | 89 | 2,42 | 89 | 2,41 |
| FR0013289444 - PARTICIPACIONES\|AMUNDI RENDEMENT PLUS | EUR | 110 | 2,98 | 113 | 3,05 |
| IE0032591004 - PARTICIPACIONES\|PRINCIPAL GLOBAL INV PRE | USD | 40 | 1,09 | 39 | 1,04 |
| IE00B3CTFW21 - PARTICIPACIONES\|GAM STAR CONT EUROPEAN E | EUR | 73 | 1,97 | 75 | 2,03 |
| IE00B5BJ5943 - PARTICIPACIONES\|PIMCO GIS COMMODITY REAL | EUR | 134 | 3,62 | 147 | 3,94 |
| IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES\|PIMCO GIS INCOME FUND | EUR | 114 | 3,10 | 117 | 3,14 |
| IE00BFNWY499 - PARTICIPACIONES\|LORD ABBETT SHORT DURATI | EUR | 174 | 4,70 | 164 | 4,41 |
| IE00BYQ44T06 - PARTICIPACIONES\|WELLINGTON GLOBAL HEALTH | EUR | 44 | 1,20 | 47 | 1,26 |
| IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES\|MUZINICH FUNDS ENHANCED | EUR | 121 | 3,28 | 122 | 3,29 |
| LU0128497707 - PARTICIPACIONES\|PICTET SHORT TERM MONEY | USD | 83 | 2,24 | 77 | 2,07 |
| LU2145464777 - PARTICIPACIONES\|ROBECOSAM SMART MATERIAL | EUR | 52 | 1,41 | 53 | 1,42 |
| LU0175073468 - PARTICIPACIONES\|PICTET-USD SHORT MID-TER | USD | 158 | 4,26 | | |
| LU0211300792 - PARTICIPACIONES\|AXA IM FIIS US CORPORATE | EUR | 145 | 3,92 | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU0219424487 - PARTICIPACIONES\|MFS MERIDIAN FUNDS EUROP | EUR | 66 | 1,79 | 68 | 1,82 |
| LU0132661827 - PARTICIPACIONES\|UBAM DYNAMIC US DOLLAR B | USD | 253 | 6,84 | 235 | 6,31 |
| LU0348927095 - PARTICIPACIONES\|NORDEA-1 GBL CLIMATE AND | EUR | 67 | 1,81 | 65 | 1,76 |
| LU1353952267 - PARTICIPACIONES\|AXA WORLD-GLOBAL INFLATI | EUR | 142 | 3,84 | 147 | 3,96 |
| LU0374901725 - PARTICIPACIONES\|SCHRODER INTL SEL FUND G | EUR | 79 | 2,14 | 80 | 2,16 |
| LU0474969937 - PARTICIPACIONES\|PICTET-GLOBAL MEGATREND | EUR | 34 | 0,92 | 36 | 0,96 |
| LU1534073041 - PARTICIPACIONES\|DEUTSCHE FLOATING RATE N | EUR | 149 | 4,03 | 149 | 4,01 |
| LU0582530498 - PARTICIPACIONES\|ROBECO QI EMERGING CONSE | EUR | 85 | 2,30 | 86 | 2,30 |
| LU1694214633 - PARTICIPACIONES\|NORDEA1 LOW DURATION EUR | EUR | 270 | 7,30 | 272 | 7,32 |
| LU1759635375 - PARTICIPACIONES\|GOLDMAN SACHS US CORE A | EUR | 74 | 1,99 | 75 | 2,02 |
| LU0880599641 - PARTICIPACIONES\|FIDELITY FUNDS - ASIA FO | EUR | 120 | 3,23 | 127 | 3,43 |
| LU0658025209 - PARTICIPACIONES\|AXA IM FIXED INC EUR SH | EUR | | | 83 | 2,23 |
| **TOTAL IIC** | | 2.926 | 79,14 | 2.534 | 68,14 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR** | | 3.123 | 84,46 | 2.768 | 74,41 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS** | | 3.167 | 85,66 | 2.827 | 76,00 |

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.