YLANG DE INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1461

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: PRICEWATERHOUSE COOPERS 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.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 28027, 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: 22/12/2000

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 en 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	0,31	0,07	0,38	0,70

	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	305.298,00	305.392,00
Nº de accionistas	216,00	230,00
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	4.746	15,5470	15,5470	17,0288
2021	5.479	17,9333	16,0894	18,0391
2020	4.940	16,1637	12,2000	16,1637
2019	4.642	15,4681	13,4617	15,5652

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			0,03			0,07	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
-13,31	-0,23	-9,20	-4,30	4,28	10,95	4,50	14,13	5,68

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)	0,74	0,24	0,23	0,26	0,23	0,98	0,79	0,79	0,64

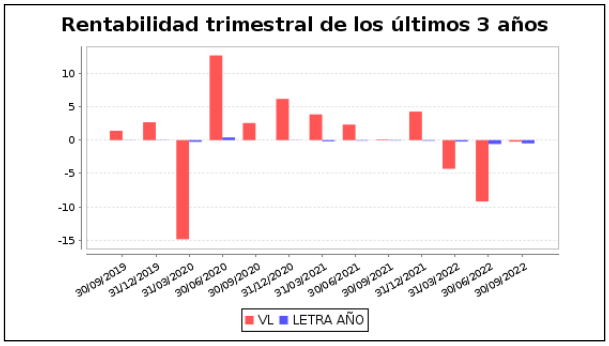
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.414	93,00	3.979	83,61
* Cartera interior	464	9,78	503	10,57
* Cartera exterior	3.947	83,16	3.474	73,00
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,06	1	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	310	6,53	757	15,91
(+/-) RESTO	22	0,46	23	0,48
TOTAL PATRIMONIO	4.746	100,00 %	4.759	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)	4.759	5.243	5.479	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,03	-0,04	-0,08	-15,82
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,21	-9,58	-14,35	-97,79
(+) Rendimientos de gestión	-0,01	-9,36	-13,70	-99,86
+ Intereses	0,09	0,09	0,26	1,10
+ Dividendos	0,09	0,26	0,46	-67,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,27	-0,93	-1,62	-70,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,38	-5,66	-8,80	-93,36
± 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)	0,44	-3,14	-4,05	-113,79
± Otros resultados	0,03	0,02	0,06	52,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,22	-0,65	-7,91
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	-0,06
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,09	20,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,05	-22,33
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,06	-62,63
(+) 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)	4.746	4.759	4.746	

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

3. Inversiones financieras

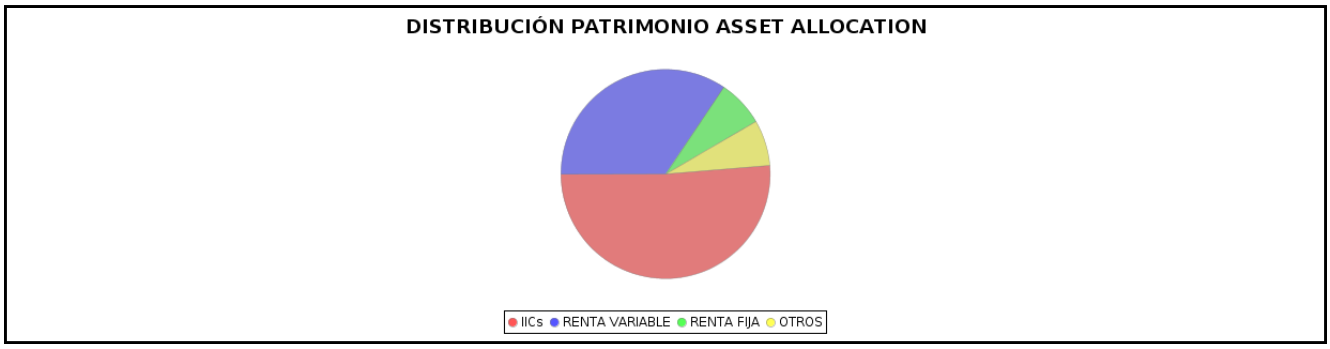
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	159	3,34	171	3,59
TOTAL RENTA FIJA	159	3,34	171	3,59
TOTAL RV COTIZADA	305	6,43	332	6,99
TOTAL RENTA VARIABLE	305	6,43	332	6,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	464	9,77	503	10,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	182	3,84	184	3,86
TOTAL RENTA FIJA	182	3,84	184	3,86
TOTAL RV COTIZADA	1.332	28,07	1.324	27,82
TOTAL RENTA VARIABLE	1.332	28,07	1.324	27,82
TOTAL IIC	2.433	51,25	1.967	41,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.947	83,16	3.474	73,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.411	92,93	3.978	83,60

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	

	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: 3.024.587,29 - 99,07%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros) - 0,03%
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 0,56

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: 7,45% en RF en directo, 34,81% en RV en directo y 41,34% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 50,16% en divisa EUR, un 31,19% en divisa USD, un 1,81% en divisa CHF y un 0,44% 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: 7,18% en RF en directo, 34,50% en RV en directo y 51,25% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 58,17% en divisa EUR, un 32,46% en divisa USD, un 1,91% en divisa CHF y un 0,39% 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. Los valores que más han aportado son: AMAZON COM (USD), AXA IM FIXED INCOME US SH DUR HY-A, ELI LILLY y los valores que menos han aportado son: GRIFOLS, CAIXABANK FRN 3M CALL 12/49 (EUR), ASML HOLDING NV (HOLANDA)
La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de -13,31%. 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 0,73% 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 0,26% hasta 4.746.478,09 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 14 lo que supone 216 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de -0,23% y la acumulada en el año de -13,31%.
Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,23% 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 0,26% durante el trimestre y superior al Ibex 35 en 8,81%, 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 3,34% en renta fija interior, un 3,84% en renta fija exterior, un 6,43% en renta variable interior y un 28,07% 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: BNP , LA FRANÇAISE , NORDEA , AXA , DEUTSCHE , THREADNEEDLE , GROUPAMA , FIDELITY , SPDR , FRANKLIN, JPMF

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 51,25% 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	%
ES0840609012 - RFIJA|CAIXABANK SA|5.25|2049-03-23	EUR	159	3,34	171	3,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		159	3,34	171	3,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		159	3,34	171	3,59
TOTAL RENTA FIJA		159	3,34	171	3,59
LU1598757687 - ACCIONES|ARCELORMITTAL	EUR	63	1,32	65	1,38
ES0109067019 - ACCIONES|AMADEUS IT GROUP SA	EUR	29	0,61	32	0,67
ES0144580Y14 - ACCIONES|IBERDROLA SA	EUR	183	3,85	183	3,85
ES0171996087 - ACCIONES|GRIFOLS SA	EUR	18	0,37	36	0,76
ES0177542018 - ACCIONES|INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	14	0,28	16	0,33
TOTAL RV COTIZADA		305	6,43	332	6,99
TOTAL RENTA VARIABLE		305	6,43	332	6,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		464	9,77	503	10,58
XS2185997884 - RFIJA|REPSOL INTERNATI|3.75|2049-06-11	EUR	89	1,88	90	1,90
XS1224710399 - RFIJA|NATURGY FINANCE |3.38|2049-12-29	EUR	93	1,96	93	1,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		182	3,84	184	3,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		182	3,84	184	3,86
TOTAL RENTA FIJA		182	3,84	184	3,86
NL0000009538 - ACCIONES|KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	22	0,46	28	0,59
FR0000120404 - ACCIONES|ACCOR SA	EUR	33	0,69	39	0,82
FR0000121485 - ACCIONES|KERING,S.A.	EUR	41	0,86	44	0,92
NL0010273215 - ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	184	3,88	194	4,07
DE0007100000 - ACCIONES|MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	46	0,97	49	1,02
DE0007164600 - ACCIONES|SAP SE	EUR	48	1,01	50	1,04
DE000DTR0CK8 - ACCIONES|DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	10	0,22	11	0,23
US30303M1027 - ACCIONES|META PLATFORMS INC	USD	68	1,42	75	1,58
US70450Y1038 - ACCIONES|PAYPAL HOLDINGS INC	USD	26	0,55	20	0,42
JE00BN574F90 - ACCIONES|WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	18	0,39	21	0,44
US0231351067 - ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	131	2,77	115	2,43
US5324571083 - ACCIONES|ELI LILLY AND CO	USD	127	2,68	119	2,51
US0378331005 - ACCIONES|APPLE INC	USD	102	2,14	94	1,97
US0367521038 - ACCIONES|ELEVANCE HEALTH INC	USD	123	2,59	122	2,56
US2546871060 - ACCIONES|WALT DISNEY CO/THE	USD	72	1,51	67	1,41
US58933Y1055 - ACCIONES|MERCK AND CO INC	USD	57	1,20	57	1,19
US0846707026 - ACCIONES|BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	54	1,15	52	1,09
CH0012032048 - ACCIONES|ROCHE HOLDING AG	CHF	91	1,91	86	1,81
US5949181045 - ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	64	1,35	66	1,38
US0970231058 - ACCIONES|BOEING CO/THE	USD	15	0,32	16	0,34
TOTAL RV COTIZADA		1.332	28,07	1.324	27,82
TOTAL RENTA VARIABLE		1.332	28,07	1.324	27,82
FR0010213355 - PARTICIPACIONES|GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	449	9,47		
FR0013397759 - PARTICIPACIONES|LFP - LA FRANCAISE SUB D	EUR	91	1,92	97	2,04
LU0088882138 - PARTICIPACIONES|JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS	EUR	396	8,33		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1165135952 - PARTICIPACIONES|BNP PARIBAS FUNDS - AQUA	EUR	95	2,00	95	1,99
LU0188167505 - PARTICIPACIONES|AXA IM FIIS US SHORT DUR	USD	228	4,80	213	4,48
LU0346388704 - PARTICIPACIONES|FIDELITY FUNDS - GLOBAL	EUR	96	2,02	92	1,94
LU0348927095 - PARTICIPACIONES|NORDEA-1 GBL CLIMATE AND	EUR	108	2,28	106	2,22
LU1534073041 - PARTICIPACIONES|DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR	150	3,15		
LU1694214633 - PARTICIPACIONES|NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	154	3,24	155	3,26
LU1849560120 - PARTICIPACIONES|THREADNEEDLE LUX- CREDIT	EUR	95	2,00	96	2,01
LU1908332833 - PARTICIPACIONES|FRANKLIN K2 ALTERNATIVE	EUR	98	2,06	99	2,07
US78462F1030 - PARTICIPACIONES|SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	474	9,98	468	9,83
LU0658025209 - PARTICIPACIONES|AXA IM FIXED INC EUR SH	EUR			140	2,94
LU1717117623 - PARTICIPACIONES|VONTOBEL FUND - TWENTYFO	EUR			118	2,48
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES|MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR			141	2,95
IE00BQSBX418 - PARTICIPACIONES|GAM STAR MBS TOTAL RETUR	EUR			149	3,13
TOTAL IIC		2.433	51,25	1.967	41,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.947	83,16	3.474	73,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.411	92,93	3.978	83,60

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.