

INVERSIONES MOBILIARIAS ALETHEIA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2007

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) MARCH ASSET INVESTMENTS, SGIIC, S.A. **Depositarario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositarario:** BNP PARIBAS **Rating Depositarario:** Aa3 (MOODY'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en wealthmanagement.bnpparibas/es/es.html.

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

Dirección

HERMANOS BECQUER, 3 - MADRID 28006

Correo Electrónico

madrid.bnppam@bnpparibas.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: 26/10/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Además puede invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

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	0,00	0,00	0,00	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,34	-0,64	-0,15	-0,60

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	922.894,00	1.160.492,00
Nº de accionistas	176,00	108,00
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	17.578	19,0462	18,0671	21,1408
2021	24.747	21,0803	18,1987	21,2014
2020	21.583	18,2400	14,6191	18,3790
2019	20.991	17,6253	15,6053	17,7496

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	0,19	0,00	0,19	0,36	0,00	0,36	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

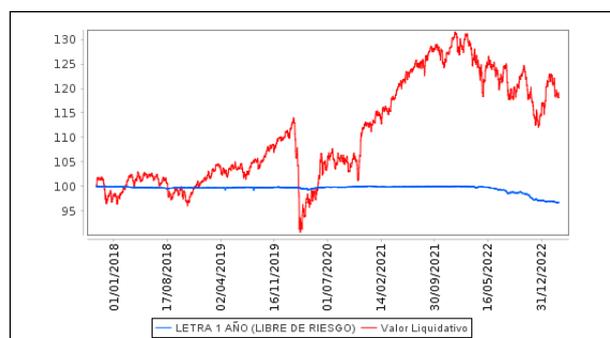
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-9,65	4,85	-4,54	-5,51	-4,46	15,57	3,49	12,64	5,15

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)	0,58	0,14	0,14	0,15	0,14	0,58	0,65	0,61	0,55

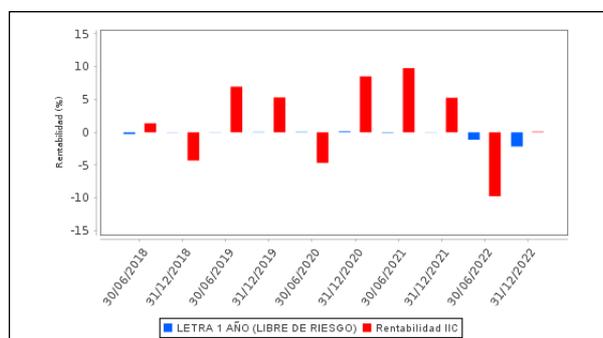
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.285	98,33	17.990	81,46
* Cartera interior	10.288	58,53	10.761	48,73
* Cartera exterior	6.990	39,77	7.228	32,73
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,03	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	239	1,36	4.000	18,11
(+/-) RESTO	54	0,31	93	0,42
TOTAL PATRIMONIO	17.578	100,00 %	22.084	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	22.084	24.747	24.747	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-21,48	-1,17	-21,32	1.504,39
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,54	-10,23	-11,42	-95,41
(+) Rendimientos de gestión	-0,24	-9,88	-10,76	-97,86
+ Intereses	0,10	-0,06	0,03	-239,21
+ Dividendos	0,76	0,98	1,75	-31,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,03	-3.464,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,17	-10,82	-12,62	-90,52
± 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)	0,12	-0,03	0,08	-419,30
± Otros resultados	-0,02	0,05	0,03	-133,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,35	-0,66	-26,20
- Comisión de sociedad gestora	-0,19	-0,17	-0,36	-4,31
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-10,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,09	-0,15	-45,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-2,19
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,08	-72,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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)	17.578	22.084	17.578	

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

3. Inversiones financieras

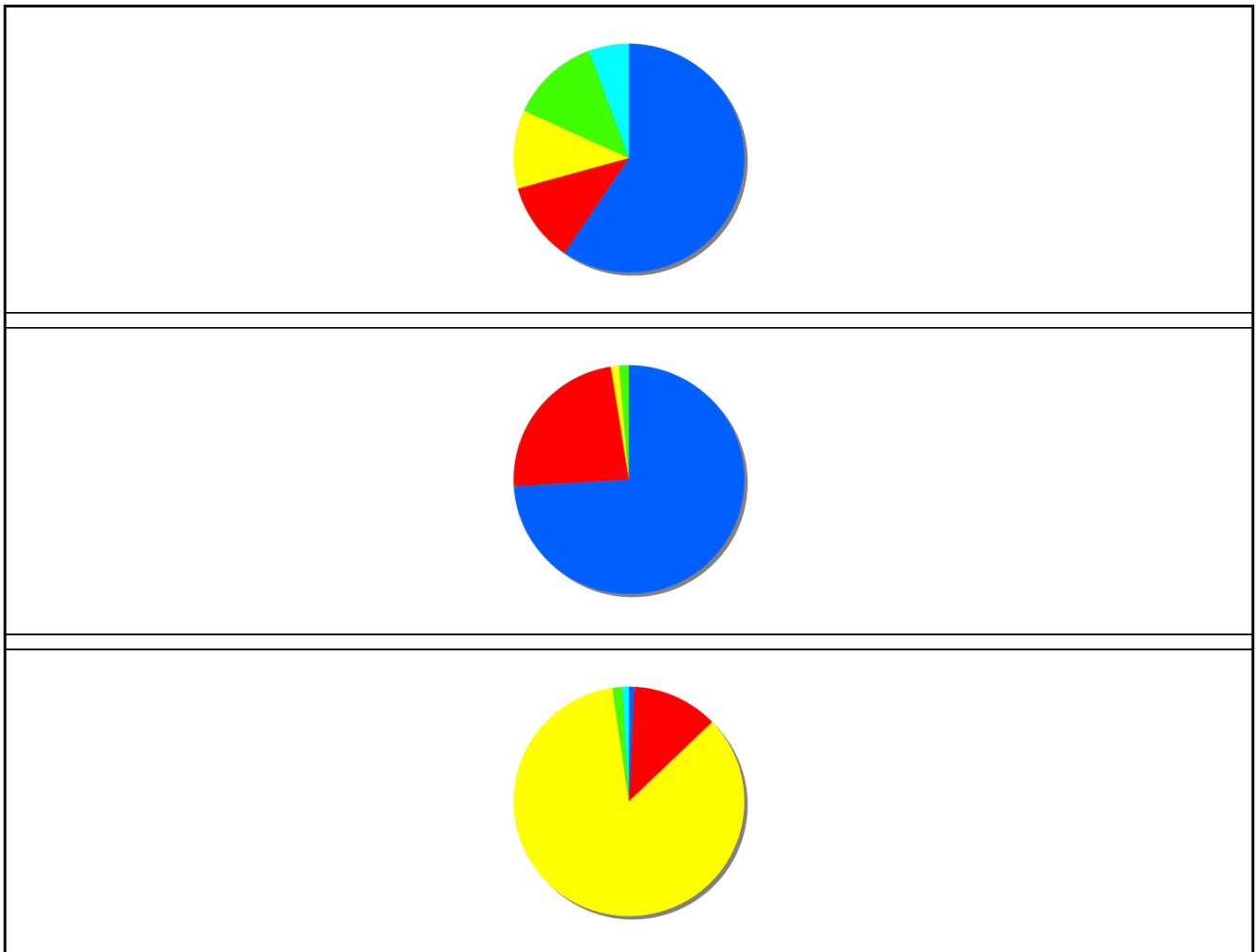
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.700	21,05	3.950	17,89
TOTAL RENTA FIJA	3.700	21,05	3.950	17,89
TOTAL RV COTIZADA	6.588	37,48	6.811	30,84
TOTAL RENTA VARIABLE	6.588	37,48	6.811	30,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.288	58,53	10.761	48,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	398	2,27	603	2,73
TOTAL RENTA FIJA	398	2,27	603	2,73
TOTAL RV COTIZADA	6.392	36,37	6.451	29,21
TOTAL RENTA VARIABLE	6.392	36,37	6.451	29,21
TOTAL IIC	199	1,13	175	0,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.990	39,77	7.228	32,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.279	98,30	17.989	81,46

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

g) A partir del 01 de Octubre de 2022, el nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que quedan fusionadas, transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

g) Con fecha 22 de Julio de 2022 , el grupo BNP Paribas ha vendido a Banca March S.A. una parte de su negocio en España, por lo que Banca March S.A. se ha convertido en el accionista único de BNP Paribas Gestión de Inversiones, SGIIC, S.A.U. Este cambio de control, ha sido comunicado a CNMV, y conlleva además el cambio de denominación de la Entidad Gestora que pasa a denominarse MARCH ASSET INVESTMENTS, SGIIC, S.A.

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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 5.218.659,90 euros que supone el 29,68% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 6.095,92 euros, lo que supone un 0,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia de este importe, 15,00 euros (0,00)% corresponden a comisiones de liquidación, 5.166,44 euros (0,03)% a comisión de depositaria y 914,48 euros (0,00)% a otros conceptos.

h.) Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado (como por ejemplo compraventas de Divisas, Simultáneas de Deuda Pública, o compraventas de IIC gestionadas por el grupo de la Gestora o del Depositario).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Durante el segundo semestre los mercados financieros han mostrado un comportamiento muy volátil, con divergencia geográfica y continuidad del mal comportamiento de la renta fija. Los bancos centrales dieron continuidad a una política de subida de tipos ante los elevados niveles de inflación alcanzada y mantuvieron su mensaje de priorizar la reducción de la inflación vs el crecimiento económico. Los datos económicos en los principales mercados siguieron dando muestras de desaceleración lo que propició un mal comportamiento de la renta variable global durante el semestre con la excepción de la eurozona favorecida por una reducción de los precios de la energía. Con todo, las bolsas mundiales finalizan el año en negativo, pero algunos índices mostraron recuperación durante el segundo semestre como es el caso del Eurostoxx 600 (SXXR) +5,08% (vs -10,64% YoY), el S&P500 (SPTR500N) +2,04% (vs-18,51% en el año), y por contra destaca el negativo comportamiento del Nasdaq (CCMP) cayendo el segundo semestre un -5,10% (-33,10% en el año), o el índice de emergentes MXEF cayendo un -4,43% (-22,73% en el año). La renta fija con el alza persistente de tipos de interés e inflación, presentó uno de los peores años cayendo la renta fija europea según indica el índice Euro Treasury 1-10 (H09122EU) un -5,07% durante el semestre (-11,84% en el año), el Bund alemán -17,9% en el año, o el bono americano a 10 años un -12,9% en el año. De los pocos activos con performance positivo en el año, tenemos las materias primas subiendo el índice CRB un +19,5% favorecido por el buen comportamiento de la energía (petróleo Brent +38,7%), pero con dudas sobre el crecimiento (como muestra el cobre -14,6%). El USD (dollar index) se apreció un 7,1% durante el tercer trimestre y se depreció un -7,8% durante el cuarto trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el periodo los mercados financieros presentaron alta volatilidad, muy afectados por las expectativas sobre los movimientos de tipos por parte de los bancos centrales, la evolución al alza de la inflación a nivel global y las dudas sobre el crecimiento económico. En el mercado de renta fija, las rentabilidades de los bonos europeos de 2 y 10 años mostraron un fuerte incremento desde niveles del 0,60% y 1,30% al 2,75% y 2,50% , respectivamente, provocando caídas significativas en los precios de renta fija europea, si bien los diferenciales de crédito mostraron cierta mejoría en el semestre (itraxx main europe bajo del nivel de 150 a 125 pts) y las primas de riesgo se mantuvieron más estables (la del bono del Tesoro abrió y cerró el semestre entorno a los 108 puntos). En renta variable el comportamiento de los principales índices fue dispar, en el caso de la bolsa europea mostró mejor comportamiento en el 3Q22 hasta mediados de agosto para empeorar y hacer mínimos en septiembre e ir recuperando hasta finales del semestre y terminaron en positivo; frente a otros mercados como emergentes o sectores como la tecnología que terminaron el semestre en negativo. La sociedad durante el periodo mostró un comportamiento negativo del -0,09%.

c) Índice de referencia

La sociedad ha tenido una rentabilidad de 0,09%, superior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del -0,71%.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

Al final del periodo el patrimonio ha sido de 17.578 miles de euros con una variación de -20,40% y el número de accionistas era de 176, con una variación de 68 accionistas con respecto al periodo anterior.

El impacto total de los gastos soportados por la sociedad durante el periodo ha sido de 0,28%, de los que 0,00% corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,28% a los gastos de la propia IIC.

e) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la gestora

En general la sociedad ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se produjeron ventas de derechos de Iberdrola, ACS, Ferrovial y Vidrala. Siendo las posiciones que mas valor aportaron valores como Repsol, Caixabak e iberdrola; y los valores que mas valor detrayeron fueron Fluidra, ASML Holding y Alphabet.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El apalancamiento medio de la sociedad durante el periodo es del 0,92%.

d) Otra información sobre inversiones

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Además de las comisiones de intermediación por operaciones, la sociedad ha soportado gastos de análisis no incluidos en las comisiones de intermediación por un importe de 3.740,33 euros. Este importe corresponde a los gastos de análisis asignados al fondo en base al consumo estimado según la metodología definida por la Gestora. Dicho análisis ha contribuido positivamente tanto a la selección de los instrumentos que componen la cartera del fondo como a la definición de la asignación de activos y demás aspectos relacionados.

La Gestora cuenta con una política para la selección de los proveedores de análisis, reteniendo aquellos que a su juicio mejor contribuyen a la toma de decisiones de inversión.

Los principios generales de dicha política responden a: 1/ gestión prudente y eficaz del riesgo, 2/ alineación con los intereses a largo plazo, 3/ adecuada proporción entre los componentes fijo y variable, 4/ multiplicidad de elementos y, 5/ supervisión y efectividad.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La evolución futura de los activos financieros, seguirá un año más bajo la directriz que determine la evolución de la inflación, principal dato a analizar por parte de los bancos centrales, y por ello de las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales hasta fin de año. La evolución de indicadores sobre crecimiento, empleo y precios será clave durante los dos primeros trimestres para determinar el final del periodo de subida de tipos de interés. En Europa en especial, la inflación y el riesgo geopolítico, están muy correlacionados a través de la evolución del precio de la energía, factor determinante para el devenir de la economía. El corto plazo por lo tanto sigue siendo un entorno complejo para realizar previsiones, los riesgos geopolíticos son complejos de analizar, y la evolución de la publicación de resultados empresariales será determinante para entender el daño que la inflación está haciendo al desarrollo económico global. Si la inflación y las previsiones de tipos al alza dieran un cierto respiro a las economías los mercados podrian empezar a

estabilizarse y con ello reducir la volatilidad de las valoraciones de los activos financieros.

La evolución de los activos financieros, y de renta fija en especial, estará muy correlacionada con las expectativas sobre la inflación y el crecimiento económico, siendo en este caso la actuación de los bancos centrales y su política de tipos de interés uno de los principales elementos que condicionarán la evolución de los activos. En la medida que la crisis energética en Europa y las presiones inflacionistas cedan, la cartera podría presentar un mejor comportamiento al reducirse los riesgos de desaceleración a nivel global.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124W3 - REPO BNP PARIBA 10,000 2023-01-02	EUR	3.700	21,05	0	0,00
ES00000127A2 - REPO BNP PARIBA 0,600 2022-07-01	EUR	0	0,00	3.950	17,89
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.700	21,05	3.950	17,89
TOTAL RENTA FIJA		3.700	21,05	3.950	17,89
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA	EUR	383	2,18	510	2,31
ES0183746314 - Acciones VIDRALA SA	EUR	269	1,53	220	1,00
ES0105563003 - Acciones ACCIONA	EUR	36	0,21	37	0,17
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	80	0,46	69	0,31
ES0130670112 - Acciones ENDESA	EUR	435	2,48	444	2,01
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA DE OCCIDENTE	EUR	474	2,70	477	2,16
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	1.115	6,34	1.010	4,57
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	266	1,51	252	1,14
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	27	0,16	36	0,16
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	183	1,04	159	0,72
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA (ESPAÑA)	EUR	467	2,66	670	3,04
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS S.A.	EUR	81	0,46	69	0,31
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	193	1,10	185	0,84
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR	EUR	194	1,11	149	0,68
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑOLA	EUR	668	3,80	741	3,35
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	474	2,70	412	1,87
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	398	2,26	540	2,44
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	538	3,06	532	2,41
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	36	0,20	60	0,27
LU1598757687 - Acciones MITTAL STEEL COMPANY	EUR	74	0,42	65	0,29
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	38	0,22	30	0,13
ES0140609019 - Acciones CRITERIA	EUR	159	0,91	144	0,65
TOTAL RV COTIZADA		6.588	37,48	6.811	30,84
TOTAL RENTA VARIABLE		6.588	37,48	6.811	30,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.288	58,53	10.761	48,73
XS1611255719 - Bonos SANTANDER CENTRAL HIJ 0,225 2024-05-11	EUR	199	1,13	202	0,91
XS1681855539 - Bonos HSBC 0,042 2023-10-05	EUR	0	0,00	200	0,91
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,095 2024-05-22	EUR	199	1,13	201	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		398	2,27	603	2,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		398	2,27	603	2,73
TOTAL RENTA FIJA		398	2,27	603	2,73
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	313	1,78	372	1,68
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GROUPE 4,150	EUR	164	0,93	128	0,58
CH0012214059 - Acciones HOLCIM	CHF	39	0,22	33	0,15
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	1.113	6,33	1.403	6,35
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	143	0,81	171	0,78
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	127	0,72	106	0,48
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	137	0,78	122	0,55
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	95	0,54	112	0,51
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	191	1,09	168	0,76
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	340	1,93	291	1,32
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	167	0,95	181	0,82
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	132	0,75	119	0,54
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	467	2,66	350	1,58
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	200	1,14	194	0,88
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	65	0,37	50	0,23
NL0000235190 - Acciones AIRBUS (ANTES EADS)	EUR	283	1,61	236	1,07
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	261	1,49	226	1,02
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	120	0,68	174	0,79
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	112	0,64	122	0,55
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	53	0,30	57	0,26
US4592001014 - Acciones IBM	USD	92	0,52	94	0,43
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	220	1,25	284	1,28
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	122	0,69	100	0,45
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	23	0,13	25	0,12
SE0009922164 - Acciones ESSITY AB	SEK	127	0,72	129	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	141	0,80	156	0,70
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	38	0,22	51	0,23
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY	EUR	847	4,82	766	3,47
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	257	1,46	231	1,05
US50155Q1004 - Acciones KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	1	0,01	1	0,01
TOTAL RV COTIZADA		6.392	36,37	6.451	29,21
TOTAL RENTA VARIABLE		6.392	36,37	6.451	29,21
LU1834983550 - Participaciones LYXOR STOXX EUROPE 600 BASIC	EUR	199	1,13	175	0,79
TOTAL IIC		199	1,13	175	0,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.990	39,77	7.228	32,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.279	98,30	17.989	81,46

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

La Sociedad Gestora aplica una política remunerativa cuyos principios tanto generales como específicos han sido fijados por el órgano de Dirección, de acuerdo con lo establecido en artículo 46 Bis de la LIIC, las Directrices de ESMA y la normativa interna del Grupo al que pertenece la Gestora. La política remunerativa es revisada anualmente por la función supervisora.

Los principios generales de dicha política responden a: 1/ gestión prudente y eficaz del riesgo, 2/ alineación con los intereses a largo plazo, 3/ adecuada proporción entre los componentes fijo y variable, 4/ multiplicidad de elementos y, 5/ supervisión y efectividad.

Los criterios específicos considerados para la determinación de la remuneración variable de los distintos grupos de empleados son:

- Para el colectivo que realiza funciones de gestión: 1/ consecución de los objetivos de gestión en relación con el riesgo asumido, 2/ cumplimiento de la normativa, 3/ cumplimiento de los límites de riesgo tanto genéricos como específicos y, 4/ satisfacción del cliente.

- Para el colectivo que realiza funciones de control y riesgos: 1/ ejecución de los controles necesarios para asegurar el cumplimiento de la normativa, 2/ adaptación de los controles a la evolución normativa y, 3/ supervisión de las actividades delegadas.

- Para el colectivo que realiza funciones de ejecución: 1/volumen de incidencias y resolución de las mismas y, 2/cumplimiento de los procedimientos y normativa aplicable.

Los datos relativos a la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a sus empleados durante el ejercicio 2022 son los siguientes (datos en miles de euros):

Remuneración total: 988 miles de euros (de los cuales 801 miles corresponden a remuneración fija y 187 miles a remuneración variable).

Número total de beneficiarios: 13 beneficiarios (9 con remuneración variable).

No existe remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de la IIC (aplicable únicamente a las IIC que tienen comisión variable, en su caso).

Alta Dirección: 3 beneficiarios, con una remuneración total de 340 miles de euros de los cuales 269 miles corresponden a

remuneración fija y 71 miles a variable.

Empleados cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (incluida Alta Dirección): 6 empleados con una remuneración total de 729 miles de euros de los cuales 554 miles corresponden a remuneración fija y 175 miles a variable.

En 2022 no ha habido modificaciones en la política retributiva.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Al cierre del periodo, existe una operación simultánea de compraventa sobre un Bono del Estado Español, por importe de 3700 miles de euros que representaba un 21,05% del patrimonio. El vencimiento de la operación es a 3 días y la contrapartida es BNP Paribas Securities Services.