

LONCHIVAR, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 478

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. **Depositario:** BANCA MARCH, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** 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: 23/04/1999

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: 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,00	1,75	1,00	2,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,20	0,30	2,20	-0,17

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	1.440.386,00	1.440.401,00
Nº de accionistas	151,00	167,00
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	16.400	11,3862	11,0046	11,4086
2022	15.851	11,0048	10,7403	12,0495
2021	17.312	12,0216	11,4699	12,1097
2020	16.519	11,4707	10,0211	11,9615

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	0,50	0,17	0,67	0,50	0,17	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

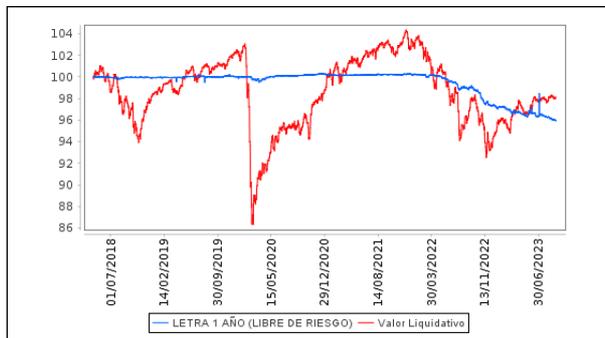
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
3,47	0,35	3,10	1,98	-2,28	-8,46	4,80	-2,88	-6,54

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,30	0,35	0,36	0,33	1,35	1,40	1,36	1,35

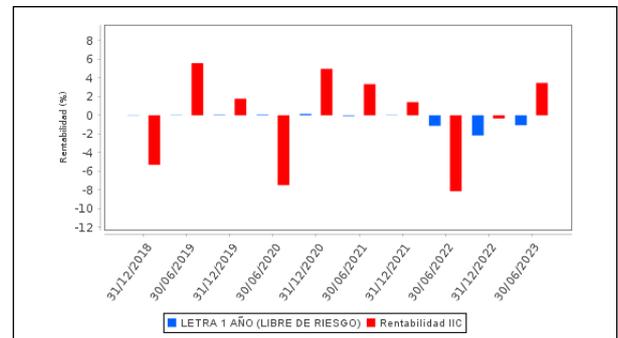
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.307	99,43	15.470	97,60
* Cartera interior	5.029	30,66	2.686	16,95
* Cartera exterior	11.208	68,34	12.754	80,46
* Intereses de la cartera de inversión	70	0,43	30	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	58	0,35	187	1,18
(+/-) RESTO	36	0,22	195	1,23
TOTAL PATRIMONIO	16.400	100,00 %	15.851	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)	15.851	15.905	15.851	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-150,80
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,38	-0,35	3,38	-1.105,19
(+) Rendimientos de gestión	4,13	0,22	4,13	1.723,63
+ Intereses	0,61	0,32	0,61	95,19
+ Dividendos	0,32	0,05	0,32	538,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	-1,14	0,28	-125,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,22	0,49	1,22	153,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,54	0,67	0,54	-18,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,19	-0,22	1,19	-660,93
± Otros resultados	-0,03	0,05	-0,03	-168,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-13,32
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,58	-0,76	35,67
- Comisión de sociedad gestora	-0,66	-0,50	-0,66	34,21
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	-41,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,43
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	5.054,61
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	62,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	61,42
+ 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)	16.400	15.851	16.400	

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

3. Inversiones financieras

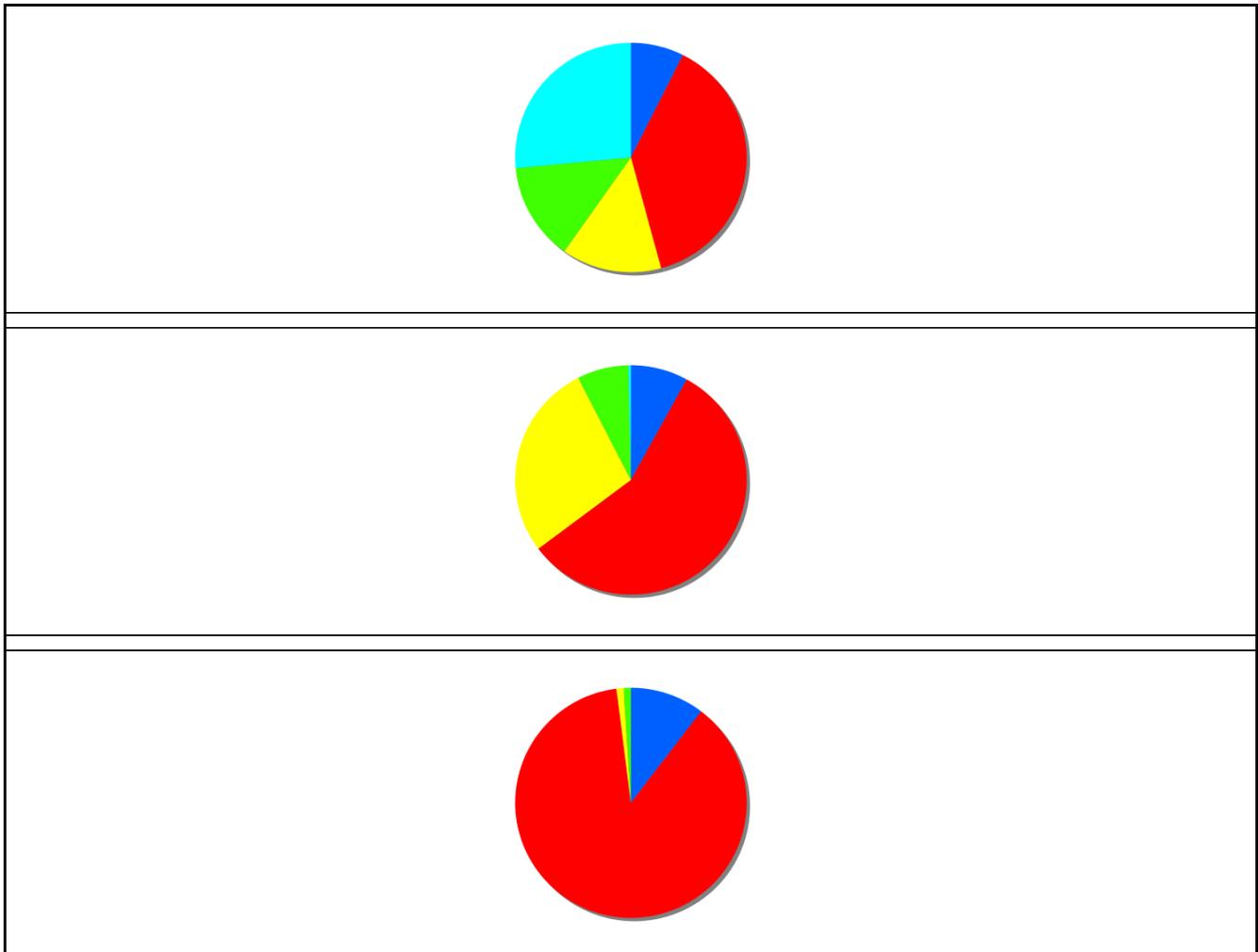
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.325	14,17	634	4,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.600	15,85	1.950	12,30
TOTAL RENTA FIJA	4.925	30,03	2.584	16,30
TOTAL RV COTIZADA	104	0,64	101	0,64
TOTAL RENTA VARIABLE	104	0,64	101	0,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.029	30,66	2.686	16,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.465	33,32	5.494	34,66
TOTAL RENTA FIJA	5.465	33,32	5.494	34,66
TOTAL RV COTIZADA	1.207	7,36	1.775	11,20
TOTAL RENTA VARIABLE	1.207	7,36	1.775	11,20
TOTAL IIC	4.537	27,66	5.495	34,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.208	68,34	12.764	80,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.237	99,00	15.450	97,47

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 aplicable.

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 15.571.062,07 euros que supone el 94,94% sobre el patrimonio de la IIC.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 653.431,53 euros, suponiendo un 4,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 10,00 euros.

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 5.761,07 euros, lo que supone un 0,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia de este importe, 822,84 euros (0,01)% corresponden a comisiones de liquidación, 4.038,66 euros (0,02)% a comisión de depositaria y 899,57 euros (0,01)% 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

Cerramos el semestre, con unas bolsas en terreno positivo, +8.75 para el índice Stoxx Europe 600 y del 13.4% para el S&P 500 en euros. En este periodo destaca la buena evolución de las compañías tecnológicas americanas, donde su índice más representativo, Nasdaq 100, se anota una subida del 39%. Con subidas relevantes termina el índice japonés Topix 100, +21% en estos seis primeros meses. Durante estos seis meses hemos asistido a un par de eventos de volatilidad. Uno de ellos ha sido la crisis bancaria originada en EEUU tras el colapso y posterior caída del Silicon Valley Bank. Otro evento fueron los problemas en Reino Unido con los fondos de pensiones por la rápida subida de tipos. A pesar de estos eventos, el segundo trimestre ha sido de cierta normalidad en los mercados. Continuamos con altas tasas de inflación, aunque es cierto que se van moderando desde el año pasado principalmente por la caída de los precios de la energía. En esta línea, la Reserva Federal Americana aumentó su tipo de referencia hasta el rango 5%-5.25%. El BCE volvió a subir su tipo de referencia hasta el 4% y dejó abierta la posibilidad de nuevas subidas en las próximas reuniones. Con respecto al crecimiento, la economía China se está recuperando más lento de lo esperado, la economía de la zona euro sufre un cierto estancamiento, y la duda de los mercados está en si EEUU entrará o no en recesión. Organismos como OCDE, prevén un crecimiento del PIB mundial del 2.7% para 2023 mejorando hasta el 2.9% para 2024.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el periodo los mercados financieros se vieron afectados por varios eventos que generaron volatilidad como la crisis de la banca regional en Estados Unidos que derivó temporalmente en una ampliación de diferenciales de crédito y caídas en los mercados de renta variable, así como los efectos sobre los diferentes activos de subidas de tipos de interés por parte de los principales bancos centrales dentro de una política de interés restrictiva para reducir los elevados datos de inflación. En conjunto el mercado de renta fija, no obstante, presentó un buen comportamiento tanto en los tramos cortos favorecidos por mejoras de rentabilidad a vencimiento, como en los tramos largos beneficiados de la reducción de expectativas de inflación y crecimiento. La renta variable presentó un buen comportamiento gracias a unos resultados empresariales mejor de lo esperado, reducción de costes energéticos y expectativas de inflación. Los principales índices mundiales cerraron el semestre con rentabilidades positivas de dos dígitos, destacando algún índice sectorial ligado a tecnología, los bonos cortos (2A) cerraron el semestre en Europa con rentabilidades cercanas al 2,75%, y al 4,75% en EEUU. El oro mostró un comportamiento positivo durante el semestre con una divisa USD en niveles cercanos a los de apertura de periodo. En este entorno la sociedad presentó un comportamiento positivo.

c) Índice de referencia

La sociedad ha tenido una rentabilidad de 3,47%, superior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del -1,07%.

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

Al final del periodo el patrimonio ha sido de 16.401 miles de euros con una variación de 3,46% y el número de accionistas era de 151, con una variación de -16 accionistas con respecto al periodo anterior.

El impacto total de los gastos soportados por la sociedad durante el periodo ha sido de 0,61%, de los que 0,06% corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,55% a los gastos de la propia IIC.

Adicionalmente la sociedad ha soportado gastos por comisión de resultados de 27 miles de euros

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 tomaron posiciones, entre otras en fondos de renta fija como el Picmo GIS Income, el Franklin Templeton European Total Return o en instrumentos de renta fija del tramo medio como el bono del Tesoro 0% 31/1/2027 o el bono Bank of America FRN 24/08/2025, y se deshicieron posiciones en fondos de renta fija con mayor volatilidad como el Algebris Financial Credit, el SKY US Short Dur. High Yield o el Jupiter Dynamic Bond y valores como Siemens Helathinners. Entre las posiciones que mejor comportamiento presentaron durante el periodo tenemos el futuro sobre Bund vencimiento marzo 2023, o valores como Adidas y Heidelbergcement, y el ETF Amundi Physical Gold. Entre las posiciones que peor se han comportado están valores como Teleperformance, Total Energies o bonos como el Deutsche Bank 1,375% 2026.

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 36,30%.

d) Otra información sobre inversiones

A cierre del periodo la inversión en IIC supera el 10%, siendo del 25,1% del patrimonio. Las principales posiciones por entidad gestora son: NORDEA INVESTMENT FUNDS (9,3%), PIMCO GLOBAL ADVISORS (4,1%), JUPITER ASSET MANAGEMENT LT (3,2%), MUZINICH (2,8%), LEGG MASON INVESTMENT (1,9%).

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

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Los próximos meses estarán marcados por el grado de desaceleración en los beneficios empresariales. Estamos empezando a ver como en los sectores más cíclicos los beneficios se están ajustando a la baja. Pensamos que deberíamos ver cierto ajuste a la baja en los números del consenso para este año y el que viene. Esto unido a la rápida subida de tipos y unas valoraciones algo ajustadas nos hacen ser más cautos para los próximos meses con la inversión en renta variable. En este entorno, favoreceríamos la inversión en renta fija de calidad.

La evolución futura de los activos financieros que componen la cartera dependerá durante los próximos trimestres, entre otros motivos de la finalización del periodo de subidas de tipos de interés por parte de los principales bancos centrales, la continuidad de la reducción de la inflación a nivel global y de la evolución de los beneficios de las compañías dentro de entorno de datos macroeconómicos en desaceleración, principalmente en Europa y China. En la medida que las economías presenten una evolución económica hacia la estabilización, la evolución de la Sociedad podrá ser positiva.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2027-01-31	EUR	884	5,39	437	2,76
ES00000128H5 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,300 2026-11-02	EUR	469	2,86	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.353	8,25	437	2,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B62 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,350 2023-07-30	EUR	0	0,00	197	1,24
ES0L02310065 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2023-10-06	EUR	197	1,20	0	0,00
ES0L02404124 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2024-04-12	EUR	290	1,77	0	0,00
ES0L02401120 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2024-01-12	EUR	195	1,19	0	0,00
ES0L02406079 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2024-06-07	EUR	289	1,76	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		972	5,93	197	1,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.325	14,17	634	4,00
ES00000124W3 - REPO BNP PARIBA 10,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	1.950	12,30
ES0000012L60 - REPO BNP PARIBA 3,100 2023-07-03	EUR	2.600	15,85	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.600	15,85	1.950	12,30
TOTAL RENTA FIJA		4.925	30,03	2.584	16,30
ES0140609019 - Acciones CRITERIA	EUR	104	0,64	101	0,64
TOTAL RV COTIZADA		104	0,64	101	0,64
TOTAL RENTA VARIABLE		104	0,64	101	0,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.029	30,66	2.686	16,94
IT0005482309 - Bonos BUONI POLIENNAL 0,000 2023-11-29	EUR	394	2,40	388	2,45
FR0013283686 - Bonos ESTADO FRANCESI 0,000 2023-03-25	EUR	0	0,00	199	1,25
IT0005541278 - Letras ESTADO ITALIANO 0,000 2023-09-29	EUR	197	1,20	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		591	3,60	586	3,70
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,095 2024-05-22	EUR	0	0,00	395	2,49
XS1180451657 - Bonos ENI 1,500 2026-02-02	EUR	284	1,73	286	1,80
XS1527758145 - Bonos IBERDROLA 1,000 2024-03-07	EUR	0	0,00	295	1,86
DE000A2TSDD4 - Bonos DEUTSCHE TELECOM 0,875 2026-03-25	EUR	284	1,73	283	1,79
XS1148073205 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 2,250 2026-12-10	EUR	383	2,34	381	2,40
DE000A2AAL31 - Bonos DAIMLER AG 1,500 2026-03-09	EUR	283	1,72	283	1,78
XS1873143645 - Bonos BMW 1,000 2025-08-29	EUR	281	1,72	283	1,78
XS1751004232 - Bonos SANTANDER CENTRAL HIJ 1,125 2025-01-17	EUR	665	4,05	388	2,45
FR0013416716 - Bonos AMUNDI PHYS GOLD 0,000 2070-12-31	USD	0	0,00	361	2,28
XS2102283061 - Bonos ABN AMRO GROUP NV 0,600 2027-01-15	EUR	264	1,61	265	1,67
DE000DL19VP0 - Bonos DEUTSCHE BANK 1,375 2026-09-03	EUR	0	0,00	365	2,30
XS2022424993 - Bonos BANCA INTESA 1,750 2029-07-04	EUR	252	1,54	249	1,57
BE6320934266 - Bonos ANHEUSER BUSCH 2,125 2027-12-02	EUR	284	1,73	281	1,77
XS2343822842 - Bonos VOLKSWAGEN 0,375 2026-07-20	EUR	263	1,60	259	1,63
XS1511787589 - Bonos MORGAN STANLEY & CO 1,375 2026-10-27	EUR	273	1,67	272	1,72
XS2063247915 - Bonos SANTANDER CENTRAL HIJ 0,300 2026-10-04	EUR	263	1,60	262	1,65
XS2345784057 - Bonos BANK OF AMERICA 0,715 2025-08-24	EUR	400	2,44	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.179	25,48	4.907	30,96
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,095 2024-05-22	EUR	400	2,44	0	0,00
XS1527758145 - Bonos IBERDROLA 1,000 2024-03-07	EUR	295	1,80	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		695	4,24	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.465	33,32	5.494	34,66
TOTAL RENTA FIJA		5.465	33,32	5.494	34,66
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	60	0,36	60	0,38
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	91	0,56	86	0,54
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	78	0,48	75	0,47
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	97	0,59	116	0,73
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	83	0,50	83	0,52
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	76	0,46	114	0,72
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	99	0,60	77	0,49
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	103	0,63	108	0,68
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	91	0,55	90	0,57
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	73	0,44	76	0,48
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	82	0,50	67	0,42
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	0	0,00	91	0,57
LU1598757687 - Acciones MITTAL STEEL COMPANY	EUR	0	0,00	85	0,53
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT	EUR	0	0,00	86	0,54
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	79	0,48	74	0,47
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	113	0,69	81	0,51
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY	EUR	84	0,51	130	0,82
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	71	0,45
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	0	0,00	101	0,64
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS	EUR	0	0,00	105	0,66
TOTAL RV COTIZADA		1.207	7,36	1.775	11,20
TOTAL RENTA VARIABLE		1.207	7,36	1.775	11,20
IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES	USD	191	1,17	292	1,84
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS FINANCIAR CREDIT FUND	EUR	0	0,00	334	2,11
IE00BTJRM35 - Participaciones XTRACKERS MSCI EMERGING UCITS	USD	228	1,39	221	1,39
LU2216205182 - Participaciones FRANKLIN EUROPEAN TOTAL RETURN	EUR	0	0,00	498	3,14
IE00BJCX8K53 - Participaciones MUZINICH GLOBAL SH DUR INVEST	EUR	460	2,80	810	5,11
IE00B4Y6FV77 - Participaciones LEGG MASON SH DUR BLUE CHIP	EUR	307	1,87	807	5,09
LU1160610405 - Participaciones NORDEA 1 EMERG STARS LOCAL BO	USD	814	4,96	148	0,93
LU1915690835 - Participaciones NORDEA 1 EUROPEAN COVERED B	EUR	719	4,38	325	2,05
IE00BJ5JS448 - Participaciones KBI GLOBAL SUSTAIN INFRASTRUC	EUR	157	0,96	312	1,97
LU0765416804 - Participaciones SKY US SHORT DUR SUST HIGH Y	USD	0	0,00	444	2,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2403912442 - Participaciones JUPITER DYNAMIC BOND ESG I EUR	EUR	528	3,22	720	4,54
IE00BYW5Q791 - Participaciones GQG PARTNERS EMERGING MARKETS	USD	276	1,68	295	1,86
LU0996177563 - Participaciones AMUNDI S&P 500 ESG I USD	USD	189	1,15	288	1,82
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GLOBAL AD	EUR	667	4,07	0	0,00
TOTAL IIC		4.537	27,66	5.495	34,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.208	68,34	12.764	80,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.237	99,00	15.450	97,47

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

No aplicable

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 2600 miles de euros que representaba un 15,86% del patrimonio. El vencimiento de la operación es a 1 días y la contrapartida es BNP Paribas Securities Services.