

LONCHIVAR, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 478

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022**Gestora:** 1) BNP PARIBAS GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **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 Electrónicomadrid.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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,13	0,39	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,67	-0,71	-0,67	-0,59

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	1.440.073,00	1.440.079,00
Nº de accionistas	105,00	111,00
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	16.858	11,7062	11,4751	12,0495
2021	17.312	12,0216	11,4699	12,1097
2020	16.519	11,4707	10,0211	11,9615
2019	17.008	11,8105	10,9391	11,8341

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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

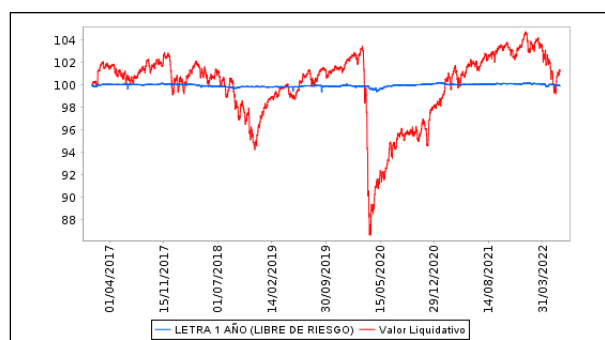
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-2,62	-2,62	1,40	0,01	1,15	4,80	-2,88	7,47	3,32

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)	0,35	0,35	0,35	0,35	0,36	1,40	1,36	1,29	1,36

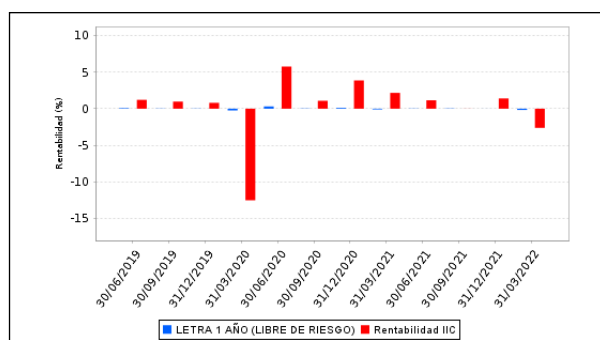
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	14.865	88,18	15.162	87,58
* Cartera interior	674	4,00	759	4,38
* Cartera exterior	14.227	84,39	14.423	83,31
* Intereses de la cartera de inversión	-36	-0,21	-20	-0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.856	11,01	2.037	11,77
(+/-) RESTO	137	0,81	113	0,65
TOTAL PATRIMONIO	16.858	100,00 %	17.312	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)	17.312	17.073	17.312	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	292,86
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,68	1,40	-2,68	-289,81
(+) Rendimientos de gestión	-2,38	1,77	-2,38	-232,62
+ Intereses	-0,01	0,01	-0,01	-289,00
+ Dividendos	0,10	0,05	0,10	89,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,18	0,00	-98,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,96	0,96	-0,96	-198,82
± 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)	-1,51	0,55	-1,51	-367,77
± Otros resultados	0,00	0,02	0,00	-106,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,38	-0,31	-22,54
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,32	-0,25	-24,34
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-3,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-23,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	71,72
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-20,13
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-5,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-5,27
+ 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)	16.858	17.312	16.858	

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

3. Inversiones financieras

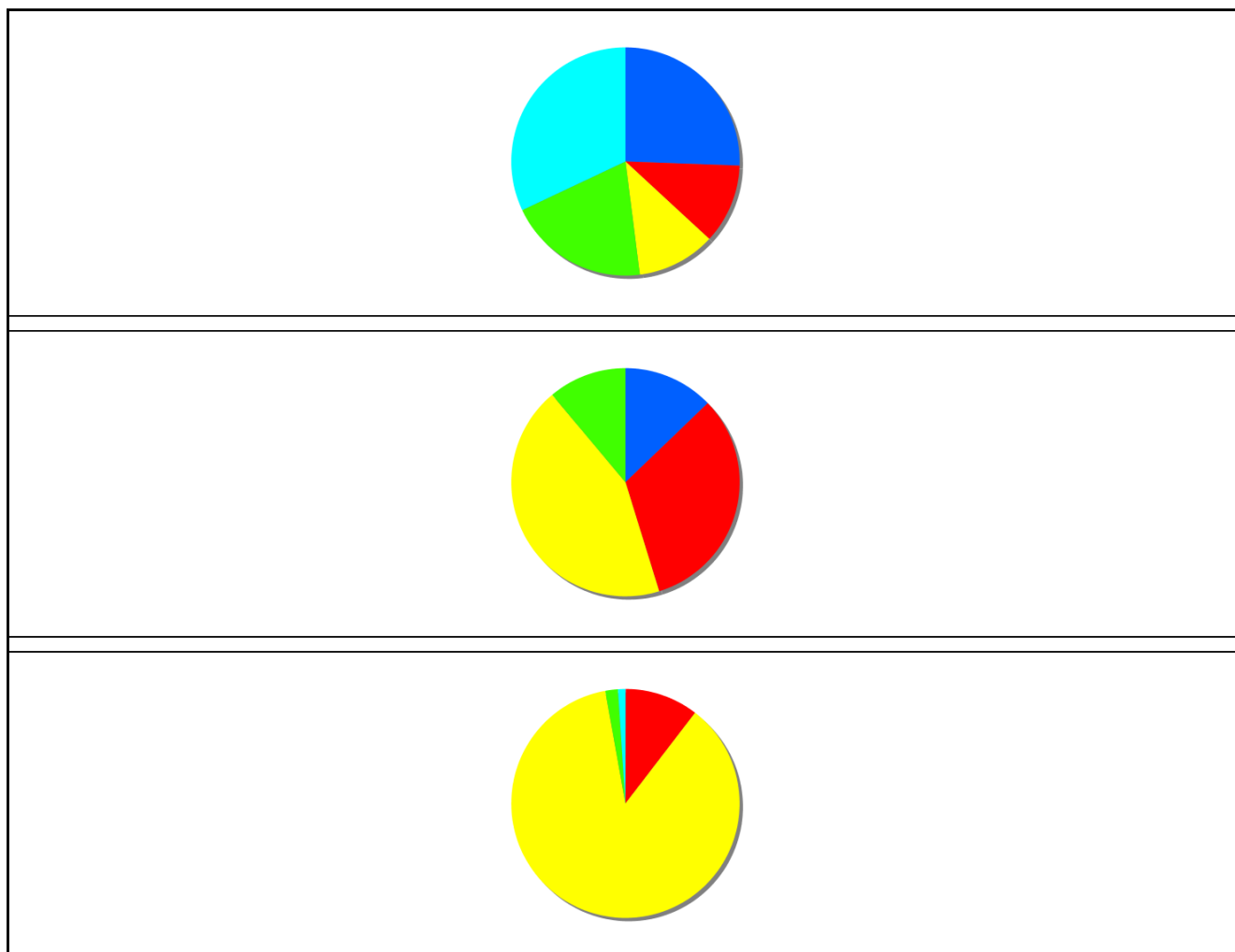
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	515	3,06	499	2,88
TOTAL RENTA FIJA	515	3,06	499	2,88
TOTAL RV COTIZADA	159	0,94	260	1,50
TOTAL RENTA VARIABLE	159	0,94	260	1,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	674	4,00	759	4,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.942	29,31	5.095	29,43
TOTAL RENTA FIJA	4.942	29,31	5.095	29,43
TOTAL RV COTIZADA	1.983	11,77	2.316	13,38
TOTAL RENTA VARIABLE	1.983	11,77	2.316	13,38
TOTAL IIC	7.302	43,32	7.012	40,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.227	84,40	14.423	83,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.901	88,40	15.182	87,70

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 16.008.668,03 euros que supone el 94,96% 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 417.811,72 euros, suponiendo un 2,46% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 32,00 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 3.163,12 euros, lo que supone un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia de este importe, 624,14 euros (0,00)% corresponden a comisiones de liquidación, 2.091,68 euros (0,01)% a comisión de depositaria y 447,30 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

El primer trimestre de 2022 ha sido negativo para la mayoría de los activos financieros, con la clara excepción del petróleo y una amplia gama de materias primas, especialmente metales, tanto industriales como preciosos. En el periodo, se observó un repunte global de los datos de inflación, un alza de los tipos de interés en los tramos cortos tanto en Estados Unidos como en Europa, y un incremento de la volatilidad derivado del conflicto entre Ucrania y Rusia. La guerra en Europa trajo consigo una amplia batería de sanciones contra Rusia, y con ello un repunte muy fuerte tanto del petróleo (el Brent llegó a tocar cotizar en 140 USD/barril), como del gas natural, y con ello fuertes caídas tanto de los índices bursátiles como de los principales índices de renta fija. Durante el trimestre, el aumento de inflación, favorecido por el repunte de materias primas, elevó la inflación en Estados Unidos a máximos de 40 años con un 7,9% anual en febrero, y en la eurozona a niveles del 5,9%. La respuesta de los bancos centrales comenzando por la Reserva Federal, fue subir el tipo de interés un 0,25% en marzo, y anunciar más subidas de tipos para 2022. Posteriormente el Banco Central lanzó un mensaje de restricción de la política monetaria. Con todo, el comportamiento de los principales índices bursátiles durante el periodo fue negativo, el S&P500 en USD perdió un -4,6%, el Eurostoxx 600 un -5,9%, el Nikkei un -2,6% o el MSCI Emerging Markets -7,0%; y el comportamiento de los índices de renta fija fue igualmente negativo, el Euro Treasury 1-10 años bajo un -3,50%, con un Bund perdiendo un -5,1%. El petróleo se vio favorecido por toda la crisis subiendo el Brent un +38,7% o el WTI un +33,3%, y el oro actuó como activo refugio con un +5,9%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el periodo se observó un comportamiento negativo tanto de los principales índices bursátiles como de renta fija. El primer trimestre presentó fuertes incrementos de precios en las materias primas industriales y energéticas derivadas del conflicto entre Ucrania y Rusia, y con ellos riesgos de desaceleración económica y cambios en las políticas monetarias de Estados Unidos y Europa. Pocos activos mostraron un comportamiento positivo salvo el petróleo y oro durante el periodo. El comportamiento de la cartera de inversión en su conjunto fue negativo afectado por las caídas globales de las bolsas y las pérdidas en la renta fija europea, americana y especialmente emergente.

c) Índice de referencia

La sociedad ha tenido una rentabilidad de -2,62%, inferior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del -0,17%.

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

Al final del periodo el patrimonio ha sido de 16.858 miles de euros con una variación de -2,62% y el número de accionistas era de 105, con una variación de -6 accionistas con respecto al periodo anterior.

El impacto total de los gastos soportados por la sociedad durante el periodo ha sido de 0,35%, de los que 0,06% corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,29% 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

Entre otras operaciones durante el trimestre en fondos se realizaron compras para el tracking error como el ETFs; Xtrackers Stoxx 600, XTRACKERS MSCI Europe Small Cap, iShares Core S&P 500 UCITS y el Xtrackers MSCI EM UCITS y se eliminaron posiciones en MS US Advantage, Vontobel Fund Sustainable Emerging Markets. Se tomaron posiciones en fondos alternativos como el Franklin K2 Alternative Strategies y el Eleva Abs Return Europe. Para aumentar

la duración en renta fija se compró el RobecoSAM Euro SGD Credits. Adicionalmente, se sustituye el ETF del Hang Seng para incluir el fondo Fidelity global de tecnología y se cierra la posición en LO Golden Age, con un mayor sesgo a consumo cíclico y financieras, en favor de la transición energética representada por el Pictet Clean Energy. En renta variable se han realizado varias operaciones para ajustar el riesgo de la con la venta de valores como ING, Easyjet, Grifols o Duerr. En renta fija directa con el objetivo de aumentar la duración se compró el Buoni Polienali 0,95% 2027. Entre las posiciones que mas valora añaden durante el periodo están las acciones de Anglo American, los ETC de oro de Amundi e Invesco y el fondo Fidelity Global Technology, siendo los valores que muestran un peor comportamiento el fondo de renta fija emergente de Aberdeen, el fondo de Carmignac Securite y el tracker de small caps europea de Xtrackers.

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 42,00%.

d) Otra información sobre inversiones

A cierre del periodo la inversión en IIC supera el 10%, siendo del 39,1% del patrimonio. Las principales posiciones por entidad gestora son: CARMIGNAC GESTION (7,7%), ALLIANZ GLOBAL INVESTORS (6,0%), ABERDEEN AM (4,3%), ROBECO AM (4,0%), PICTET & CIE (3,1%).

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

Las carteras en un entorno tan complejo para la renta fija y la renta variable han mostrado un comportamiento negativo. La evolución futura de los activos de renta variable y renta fija dependerá de la evolución de los precios de las materias primas, el control de la inflación y la respuesta de los bancos centrales a ambas variables. Claramente la evolución de la inflación tendrá como principal componente la evolución de los precios energéticos muy ligados al devenir del conflicto entre Rusia y Ucrania y a los efectos de las sanciones que se han impuesto especialmente sobre Rusia por los países occidentales. La evolución de la pandemia deja motivos esperanzadores en Europa y USA pero ciertas dudas sobre los repuntes recientes en China y los futuros efectos sobre el crecimiento. El corto plazo por lo tanto sigue siendo un entorno complejo para realizar previsiones, pero es posible que durante el primer semestre se produzcan revisiones a la baja de los crecimientos económicos, especialmente en Europa y posteriormente tengamos mejoras en las perspectivas económicas a nivel global.

Durante el siguiente trimestre la evolución de los mercados financieros dependerá en gran medida de la evolución de la inflación muy influida por los precios de las materias primas y en especial del petróleo, derivado en gran parte del conflicto en Ucrania. Una finalización del conflicto debería favorecer el crecimiento económico y con ello facilitar que los mercados financieros presenten bajos niveles de riesgo y un comportamiento positivo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128S2 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,650 2027-11-30	EUR	515	3,06	499	2,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		515	3,06	499	2,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		515	3,06	499	2,88
TOTAL RENTA FIJA		515	3,06	499	2,88
ES0105060007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	58	0,34	68	0,39
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	101	0,60	102	0,59
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	0	0,00	90	0,52
TOTAL RV COTIZADA		159	0,94	260	1,50
TOTAL RENTA VARIABLE		159	0,94	260	1,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		674	4,00	759	4,38
DE0001030567 - Bonos ESTADO ALEMAN 0,100 2026-04-15	EUR	0	0,00	185	1,07
FR0012558310 - Bonos ESTADO FRANCES 0,100 2025-03-01	EUR	608	3,61	589	3,40
IT0005416570 - Bonos BUONI POLIENNALI 0,475 2027-09-15	EUR	195	1,16	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		804	4,77	774	4,47
IE008579F325 - Bonos SOURCE PHYSICAL GOLD 0,000 2070-12-31	USD	257	1,52	347	2,00
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,095 2024-05-22	EUR	404	2,40	406	2,35
XS1180451657 - Bonos ENI 1,500 2026-02-02	EUR	306	1,81	319	1,84
XS1882544205 - Bonos ING GROEPI 0,110 2023-09-20	EUR	403	2,39	405	2,34
XS1527758145 - Bonos IBERDROLA 1,000 2024-03-07	EUR	304	1,80	308	1,78
DE000A2TSDD4 - Bonos DEUTSCHE TELECOM 0,875 2026-03-25	EUR	302	1,79	312	1,80
XS1148073205 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 2,250 2026-12-10	EUR	422	2,51	441	2,55
XS1751004232 - Bonos SANTANDER CENTRAL HI 1,125 2025-01-17	EUR	407	2,41	417	2,41
FR0013416716 - Bonos AMUNDI PHYS GOLD 0,000 2070-12-31	USD	250	1,48	349	2,01
XS2102283061 - Bonos ABN AMRO GROUP NV 0,600 2027-01-15	EUR	290	1,72	304	1,76
DE000DL19VP0 - Bonos DEUTSCHE BANK 1,375 2026-09-03	EUR	395	2,35	414	2,39
BE6320934266 - Bonos ANHEUSER BUSCH 2,125 2027-12-02	EUR	209	1,24	0	0,00
XS2343822842 - Bonos VOLKSWAGEN 0,375 2026-07-20	EUR	188	1,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.138	24,55	4.022	23,23
XS1558022866 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 0,043 2022-01-31	EUR	0	0,00	300	1,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	300	1,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.942	29,31	5.095	29,43
TOTAL RENTA FIJA		4.942	29,31	5.095	29,43
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	90	0,53	107	0,62
FI0009005961 - Acciones STORA ENSO	EUR	113	0,67	103	0,59
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	85	0,50	104	0,60
GB00B7KR2P84 - Acciones EASYJET PLC	GBP	0	0,00	94	0,54
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	92	0,55	89	0,51
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	109	0,65	123	0,71
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	0	0,00	121	0,70
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	103	0,61	116	0,67
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	97	0,58	101	0,59
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	93	0,55	95	0,55
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	80	0,47	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	121	0,72	117	0,68
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	0	0,00	110	0,63
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	111	0,66	126	0,73
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	90	0,53	86	0,50
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH	EUR	0	0,00	87	0,50
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT	EUR	83	0,49	96	0,55
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	79	0,47	86	0,50
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	83	0,49	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY	EUR	88	0,52	102	0,59
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	111	0,66	125	0,72
CH0210483332 - Acciones RICHEMONT-BR A	CHF	79	0,47	90	0,52
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	96	0,57	101	0,59
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS	EUR	67	0,40	138	0,80
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH	EUR	112	0,66	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.983	11,77	2.316	13,38
TOTAL RENTA VARIABLE		1.983	11,77	2.316	13,38
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC	EUR	1.305	7,74	1.365	7,89
LU0658025977 - Participaciones AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT	EUR	164	0,97	167	0,96
IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES	USD	351	2,08	0	0,00
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY FUND	USD	0	0,00	155	0,89
LU0683600992 - Participaciones AB SICAV I-SELECT US EQUITY I	USD	0	0,00	88	0,51
LU0094219127 - Participaciones PARVEST	EUR	0	0,00	859	4,96
LU0320897043 - Participaciones ROBECO US PREMIUM EQ IH EUR	EUR	352	2,09	180	1,04
FR0011550177 - Participaciones BNP PARIBAS EASY S&P 500 UCIT	USD	195	1,16	197	1,14
LU1560650563 - Participaciones FIDELITY FUNDS GLOBAL	USD	182	1,08	0	0,00
LU0571085686 - Participaciones VONTOBEL FUND MTX SUSTAINABLE	USD	0	0,00	173	1,00
LU0539144625 - Participaciones NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	EUR	328	1,94	341	1,97
LU1908332833 - Participaciones FRANKLIN K2 ALTERN STRATEGIES	EUR	236	1,40	0	0,00
IE00BG36TW18 - Participaciones BARING INTERNATIONAL FUND MANA	EUR	159	0,94	164	0,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010914572 - Participaciones ALLIANZ EURO OBLIG COURT TERME	EUR	1.007	5,97	1.010	5,83
LU0348927095 - Participaciones NORDEA 1 GLB CLIMATE AND ENV	EUR	0	0,00	196	1,13
LU0181496059 - Participaciones SCHRODER ISF EMERGING ASIA	USD	242	1,44	173	1,00
LU0700927352 - Participaciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	EUR	720	4,27	789	4,56
IE00BD5DGZ12 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL PROPERTY SEC	EUR	180	1,07	186	1,08
LU1331973468 - Participaciones ELEVA ABS RETURN EUROPE	EUR	238	1,41	0	0,00
LU0474968459 - Participaciones PICTET CLEAN ENERGY I EUR HDG	EUR	523	3,10	190	1,10
IE00BMWKN31 - Participaciones HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	USD	0	0,00	46	0,27
LU1665238009 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	194	1,15	185	1,07
LU0431649374 - Participaciones LO FUNDS - GOLDEN AGE	USD	0	0,00	179	1,03
IE00BTJRM35 - Participaciones XTRACKERS MSCI EMERGING UCITS	USD	162	0,96	0	0,00
LU0940006884 - Participaciones ROBECOSAM EURO SDG CREDITS F	EUR	330	1,96	0	0,00
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GLOBAL AD	EUR	434	2,58	370	2,14
TOTAL IIC		7.302	43,32	7.012	40,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.227	84,40	14.423	83,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.901	88,40	15.182	87,70

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)

--