

## ACTIUM DE INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 589

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.db.com/sgiic>.

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

### Dirección

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ª PLANTA. MADRID 28046

### Correo Electrónico

dbwm.spain@db.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 30/07/1999

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: Es una sociedad de Inversión GLOBAL

La Sociedad cumple con la Directiva 2009/65/EC. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (con un máximo del 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y 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. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

#### 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	0,68	0,08	0,68	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,33	-0,38	-0,36

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	621.772,00	598.506,00
Nº de accionistas	219,00	110,00
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	8.174	13,1455	12,3980	13,7199
2021	8.163	13,6385	11,9761	13,7352
2020	7.170	11,9769	9,3296	11,9769
2019	6.864	11,4565	9,6863	11,5246

### 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	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	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)

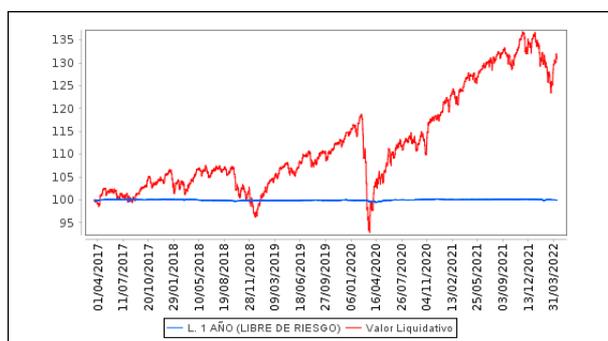
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-3,61	-3,61	4,68	-0,05	3,50	13,87	4,54	17,17	8,82

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)	0,28	0,28	0,29	0,29	0,31	1,19	1,19	1,23	1,18

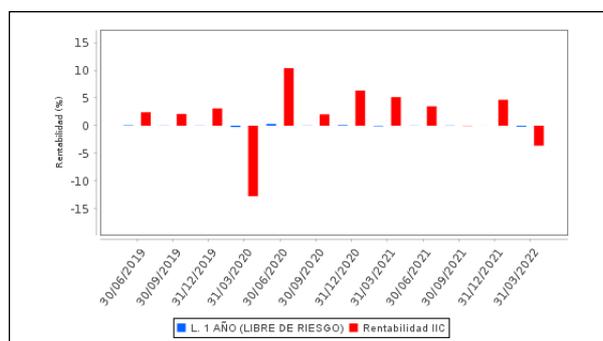
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.414	78,47	8.030	98,37
* Cartera interior	72	0,88	185	2,27
* Cartera exterior	6.342	77,59	7.845	96,10
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-175	-2,14	103	1,26
(+/-) RESTO	1.934	23,66	29	0,36
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.174</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8.163</b>	<b>100,00 %</b>

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)	8.163	7.798	8.163	
± Compra/ venta de acciones (neto)	3,80	0,00	3,80	-471.690,53
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,65	4,56	-3,65	-180,28
(+) Rendimientos de gestión	-3,44	4,82	-3,44	-171,39
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-92,48
+ Dividendos	0,06	0,07	0,06	-11,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	-0,04	-0,22	389,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,61	2,10	-1,61	-176,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	-0,16	0,07	-140,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,79	2,85	-1,79	-162,73
± Otros resultados	0,05	0,00	0,05	-1.236,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,26	-0,21	-16,93
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	-2,47
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-0,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	0,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	60,40
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,01	-88,94
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>8.174</b>	<b>8.163</b>	<b>8.174</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

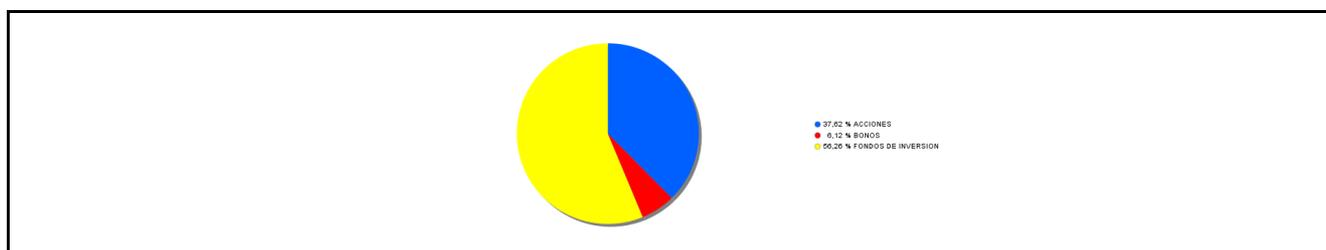
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	72	0,88	185	2,27
TOTAL RENTA VARIABLE	72	0,88	185	2,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	72	0,88	185	2,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	393	4,80	410	5,02
TOTAL RENTA FIJA	393	4,80	410	5,02
TOTAL RV COTIZADA	2.342	28,65	1.891	23,17
TOTAL RENTA VARIABLE	2.342	28,65	1.891	23,17
TOTAL IIC	3.610	44,17	5.543	67,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.345	77,63	7.844	96,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.417	78,51	8.030	98,37

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	413	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		413	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		413	

### 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

Ref: HECHO RELEVANTE DE ACTIUM DE INVERSIONES SICAV SA

Muy Señores nuestros:

Por la presente, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, Deutsche Wealth Management, SGIIC, S.A., como entidad gestora de la sociedad de referencia, comunica el siguiente Hecho Relevante:

El Consejo de Administración de ACTIUM DE INVERSIONES SICAV, S.A., en su reunión celebrada el 10 de enero de 2022, ha decidido la continuidad de la Sociedad

considerando que podrá cumplir con el requisito establecido en la letra a) del apartado 4 del artículo 29 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades, en su redacción aplicable para los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2022.

Este nuevo requisito establece que, a los efectos de la aplicación del tipo de gravamen del 1%, la determinación del número mínimo de 100 accionistas a que se refiere el artículo 9.4 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, se realizará computando exclusivamente aquéllos que sean titulares de acciones por importe igual o superior a 2.500 euros determinado de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones. El número mínimo de accionistas computado conforme a lo expuesto deberá concurrir durante un número de días que represente al menos las tres cuartas partes del periodo impositivo.

No obstante, existe el riesgo de que por razones sobrevenidas la SICAV pudiera tener que tributar al tipo general del impuesto sobre Sociedades.

## 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) Participaciones significativas:

- accionista que tiene una participación total de 30,48%.
- accionista que tiene una participación total de 25,98%

- accionista que tiene una participación total de un 21,87%.

#### h) Operaciones Vinculadas

La Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas, previstas en el artículo 99 del RIIC. La gestora cuenta con un procedimiento de control recogido en su Reglamento Interno.

### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

### 9. Anexo explicativo del informe periódico

#### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

##### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer trimestre 2022 ha supuesto un gran reto para los mercados financieros, tanto para los activos de renta fija como para los de renta variable. De ahí, que la mayoría de los activos financieros de referencia hayan sufrido pérdidas durante el trimestre, excepto las materias primas. En el ámbito de la renta fija podemos señalar algunos ejemplos, el Bund alemán se ha dejado un -5.1% en el trimestre, el Treasury americano un -5.5% y los bonos grado de inversión en euros un -5.4%. De la misma forma, en el ámbito de la renta variable el S&P 500 perdió un -4.95%, el Eurostoxx 50 -9.21% y el MSCI Emerging Markets -7.32%. En cambio, las materias primas han experimentado grandes subidas, Brent +38.74%, cobre +6.44%, trigo 30.5% y el oro un modesto 5.92%.

Sin duda dos temas han marcado la tónica del trimestre. Por un lado, las presiones inflacionistas unido al cambio en la política monetaria por parte de los bancos centrales. Y por otro, el conflicto bélico entre Ucrania y Rusia.

El primero ha sido sin duda el motivo principal para el comportamiento de los mercados financieros durante el trimestre, haciendo que los tipos de interés subieran a ritmos no vistos desde 1991. Si a finales del 2021 el mercado preveía 3 subidas de tipos por parte de la FED, a finales del trimestre el mercado descontaba movimientos superiores a 6 subidas. Esto ha hecho que el 10 años americano pasase del 1.6% al 2.4% y el 10 años alemán del -0.12% al 0.64% durante el Q1 2022.

El conflicto bélico, ha hecho que aumentara la volatilidad del mercado y creciera la incertidumbre sobre las perspectivas de crecimiento, en mayor medida en Europa, pero sobre todo ha contribuido a la subida de las materias primas, en especial la energía, incrementando aún más los miedos inflacionistas.

La conjunción de estos dos factores ha creado un entorno adverso para los activos financieros, especialmente para los activos más conservadores.

##### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por el lado de renta fija, se ha mantenido un posicionamiento de baja duración que se había adoptado desde principios de año, mediante inversión en el fondo de cédulas Nordea Low duration, la infra-ponderación en deuda soberana y la venta de futuros del Bund, que, si bien pareció penalizarnos a finales del mes de febrero, al estallar el conflicto y la momentánea huida a activos refugio, finalmente ha dado sus frutos. Permittiéndonos tener un comportamiento relativo destacable en el trimestre.

Ante este entorno tan turbulento, hemos estado activos tomando medidas intentando adelantarnos a esta realidad cambiante. En el ámbito de la renta variable, a principios de año se equilibraron las carteras incrementando la exposición a Reino Unido por su mayor sesgo al value (materias primas, industriales y bancos), frente al mercado americano, más sesgado al growth. A principios de febrero se compró protección para las carteras vía compra de PUT sobre Eurostoxx, en un momento en que se suavizó la volatilidad. De la misma forma, a mediados de febrero se redujo la exposición a renta

variable europea mediante venta de futuros del Eurostoxx antes de que estallar el conflicto bélico. Posteriormente, el último día del mes tras la recuperación de las caídas experimentadas el día 24 de febrero, se volvió a reducir la posición a Europa también vía venta de futuros. Hemos mantenido una gestión activa de la renta variable europea, tras dos bajadas a finales de febrero y una adicional a principios de mes, finalmente se realizó una subida para quedarnos en una infraponderación en renta variable europea, respecto a los niveles de principio de año, mientras no ha variado la exposición al mercado americano.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

La evolución patrimonial del fondo a lo largo del trimestre ha sido positiva habiendo pasado de 8,162,747.05 EUR en diciembre de 2021 a 8,173,526.65 EUR a 31 de Marzo de 2022. El número de participes a cierre del trimestre se ha mantenido relativamente estable en 111 frente a los 110 participes que tenía a 31 de diciembre de 2021. De este modo, la SICAV registra una rentabilidad del -3.61%, frente al -4.26% que consigue su benchmark. El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.08% para sumar un total de 0.28% de gastos sobre el patrimonio durante el período.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

N/A

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera cierra el periodo con una exposición a la renta variable del 61.41% por debajo del 65.47% que tenía a cierre del trimestre anterior.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el período.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se mantienen en cartera posiciones en instrumentos derivados que cotizan en mercados organizados, con el fin de aprovechar las oportunidades derivadas del enorme dinamismo de los flujos de capitales.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de la cartera a cierre del primer trimestre de 2022 ha sido de 6.15.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera del fondo éste se ha acogido de forma general a la opción por defecto establecida en la convocatoria de la junta. En aquellos supuestos en los que no se siga esta regla se informará a los participes en los correspondientes informes periódicos. No obstante, dichos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

## 6. INFORMACION 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 ANALISIS.

El gestor de la Sociedad recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión de la Sociedad y relacionados con su política de inversión, en base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar a la Sociedad, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. El fondo no soporta gastos de análisis por las inversiones realizadas. Dichos gastos son

soportados por la DB WM SGIIC.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El estallido del conflicto y el aumento de los precios de las materias primas, especialmente las relativas a energía, han puesto presión sobre las perspectivas de crecimiento, sobre todo en las economías europeas. Esto nos hace adoptar un posicionamiento ligeramente por debajo de la neutralidad, aunque nuestro escenario central es un crecimiento positivo de las economías y un comportamiento igual en los mercados de renta variable. Pero el posicionamiento de los bancos centrales hacia una política monetaria más restrictiva nos hace reiterar la necesidad de mantener una cartera diversificada, tanto geográficamente, como por tipo de activo y estilo, y un mensaje de prudencia.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	86	1,06
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	0	0,00	18	0,22
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	48	0,58	45	0,55
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	25	0,30	36	0,44
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>72</b>	<b>0,88</b>	<b>185</b>	<b>2,27</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>72</b>	<b>0,88</b>	<b>185</b>	<b>2,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>72</b>	<b>0,88</b>	<b>185</b>	<b>2,27</b>
XS2304340263 - Bonos EQUINIX INC 0,250 2027-01-15	EUR	93	1,13	98	1,20
FR0013455540 - Bonos BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	94	1,15	100	1,23
XS1614416193 - Bonos BNP PARIBAS SA 1,500 2025-11-17	EUR	101	1,24	105	1,29
XS1425274484 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 2,250 2024-03-03	EUR	105	1,28	107	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		393	4,80	410	5,02
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>393</b>	<b>4,80</b>	<b>410</b>	<b>5,02</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>393</b>	<b>4,80</b>	<b>410</b>	<b>5,02</b>
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	49	0,60	50	0,61
CH0013841017 - Acciones LONZA	CHF	0	0,00	56	0,68
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP AG	CHF	50	0,61	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	66	0,81	82	1,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	166	2,03	159	1,95
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	0	0,00	100	1,22
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	35	0,43	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	0	0,00	34	0,42
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	35	0,43	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	182	2,22	204	2,49
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	99	1,21	0	0,00
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	96	1,17	109	1,33
FR0000125338 - Acciones CAPGEMINI SE	EUR	109	1,33	116	1,42
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	34	0,42	34	0,42
FR0000127771 - Acciones VIVENDI SE	EUR	61	0,75	61	0,75
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	60	0,74	70	0,86
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	0	0,00	55	0,67
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	103	1,26	0	0,00
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	98	1,19	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	45	0,55	58	0,71
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	106	1,30	0	0,00
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	49	0,60	0	0,00
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	0	0,00	52	0,64
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT	EUR	0	0,00	31	0,38
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	26	0,31	0	0,00
NL0000334118 - Acciones ASM INTERNATIONAL NV	EUR	110	1,35	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	199	2,43	230	2,82
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	52	0,64	68	0,83
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	75	0,92	85	1,05
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE GB	EUR	0	0,00	107	1,31
CH0418792922 - Acciones SIKA AG	CHF	98	1,20	0	0,00
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	0	0,00	38	0,47
US36262G1013 - Acciones GXO LOGISTICS INC	USD	94	1,15	0	0,00
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	101	1,23	0	0,00
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	0	0,00	44	0,54
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORPORATION	USD	6	0,07	0	0,00
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	98	1,20	0	0,00
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	39	0,48	47	0,58
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.342</b>	<b>28,65</b>	<b>1.891</b>	<b>23,17</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.342	28,65	1.891	23,17
LU0141799097 - Participaciones NORDEA 1 EUR HIGH YLD-BI-EUR	EUR	0	0,00	391	4,79
LU1190417599 - Participaciones LYXOR UCITS ETF SMART CASH EUR	EUR	410	5,02	0	0,00
LU0468289250 - Participaciones BLACKROCK GLB FUNDS SH D-12	EUR	0	0,00	250	3,07
IE00BKM4GZ66 - Participaciones ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	USD	229	2,81	0	0,00
IE00B3YCGJ38 - Participaciones SOURCE S&P 500 UCITS ETF	USD	1.307	16,00	1.318	16,14
IE00B9721Z33 - Participaciones MIZUNICH SHORT DUR HY EUR	EUR	0	0,00	85	1,04
FR0010315770 - Participaciones LYXOR MSCI WORLD UCITS ETF - D	EUR	50	0,61	0	0,00
IE00BDZRX185 - Participaciones NEUBERGER BERMAN SHORT DURATIO	EUR	0	0,00	292	3,58
LU0231477265 - Participaciones ABER-AP EQ-IA\$	USD	0	0,00	292	3,57
IE00BZ4D7085 - Participaciones POLAR CAPITAL FUNDS PLC GL TEC	EUR	0	0,00	129	1,58
LU1295554833 - Participaciones CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE	EUR	0	0,00	54	0,67
LU1481584016 - Participaciones FLSBCH-BD OP-IT€	EUR	0	0,00	129	1,58
LU1681042518 - Participaciones AMUNDI MSCI EUROPE VALUE FACTO	EUR	155	1,90	0	0,00
IE00BDB47662 - Participaciones WELL GLBL IMPACT FUND-SUSDA	USD	0	0,00	250	3,06
DE000A2T5DZ1 - Participaciones XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD EUR	EUR	0	0,00	155	1,90
LU0136240974 - Participaciones UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	108	1,32	115	1,41
LU060512606 - Participaciones FIDELITY FUNDS - ASIAN BOND FU	USD	0	0,00	147	1,80
LU2183143846 - Participaciones AMUNDI FUNDS - EUROPEAN EQUITY	EUR	0	0,00	165	2,02
IE00BLNMYC90 - Participaciones XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT	USD	618	7,56	609	7,46
IE00BYQ44T06 - Participaciones WELL GLOBAL HLTH CR-S EUR	EUR	0	0,00	141	1,73
IE00BYMLZY74 - Participaciones WISDOMTREE ENHANCED COMMO	USD	211	2,59	166	2,04
IE0007G78AC4 - Participaciones ISHARES ASIA INVESTMENT GRADE	USD	140	1,72	0	0,00
IE00BJ5JNY98 - Participaciones ISHARES MSCI WORLD INFORMATION	USD	109	1,33	0	0,00
LU1900068328 - Participaciones LYXOR MSCI AC ASIA PACIFIC ETF	EUR	272	3,32	0	0,00
LU0571085686 - Participaciones VF-MTX SUST EM MK L-ICAP	USD	0	0,00	256	3,14
LU0524480265 - Participaciones DB X-TRACKERS II SOV EUROZON	EUR	0	0,00	251	3,08
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER ISF EURO CORPORATE	EUR	0	0,00	134	1,64
LU0654989283 - Participaciones DB FIXED INCOME OPPORT-DPM EUR	EUR	0	0,00	213	2,61
<b>TOTAL IIC</b>		3.610	44,17	5.543	67,91
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		6.345	77,63	7.844	96,10
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.417	78,51	8.030	98,37

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)