

INVERSIONES MOBILIARIAS ALETHEIA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2007

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: 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,00	0,10	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,16	0,34	2,16	-0,15

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	849.006,00	922.894,00
Nº de accionistas	160,00	176,00
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	18.237	21,4804	19,0460	21,5623
2022	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

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	0,30	0,49	0,19	0,30	0,49	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)

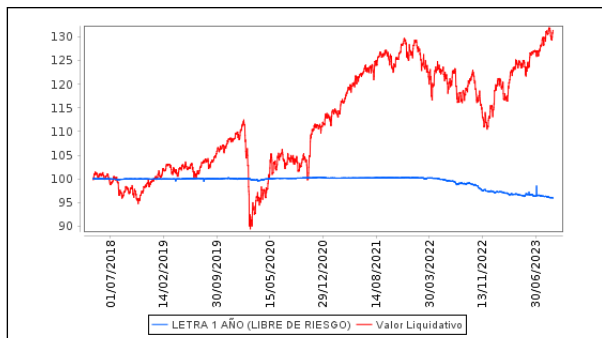
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
12,78	3,80	8,65	4,85	-4,54	-9,65	15,57	3,49	-2,97

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)	0,26	0,14	0,12	0,14	0,14	0,58	0,58	0,65	0,57

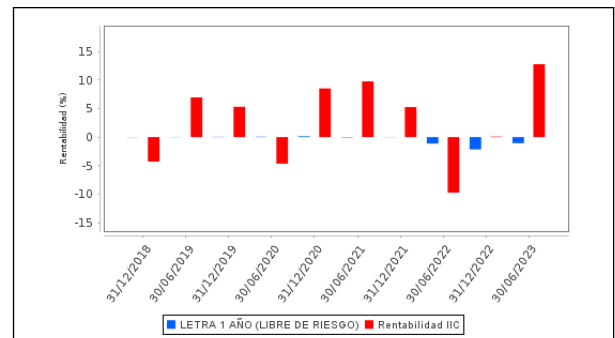
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	17.709	97,10	17.285	98,33
* Cartera interior	10.783	59,13	10.288	58,53
* Cartera exterior	6.914	37,91	6.990	39,77
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,07	6	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	41	0,22	239	1,36
(+/-) RESTO	487	2,67	54	0,31
TOTAL PATRIMONIO	18.237	100,00 %	17.578	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)	17.578	22.084	17.578	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-8,40	-21,48	-8,40	-65,75
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,08	-0,54	12,08	-2.074,31
(+) Rendimientos de gestión	13,71	-0,24	13,71	-5.078,14
+ Intereses	0,27	0,10	0,27	140,44
+ Dividendos	1,50	0,76	1,50	73,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,03	-0,03	-16,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,06	-1,17	12,06	-1.002,87
± 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)	-0,07	0,12	-0,07	-151,65
± Otros resultados	-0,02	-0,02	-0,02	-10,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,64	-0,30	-1,64	386,70
- Comisión de sociedad gestora	-0,49	-0,19	-0,49	127,20
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-13,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	-41,51
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,71
- Otros gastos repercutidos	-1,08	-0,02	-1,08	5.391,10
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	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)	18.237	17.578	18.237	

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

3. Inversiones financieras

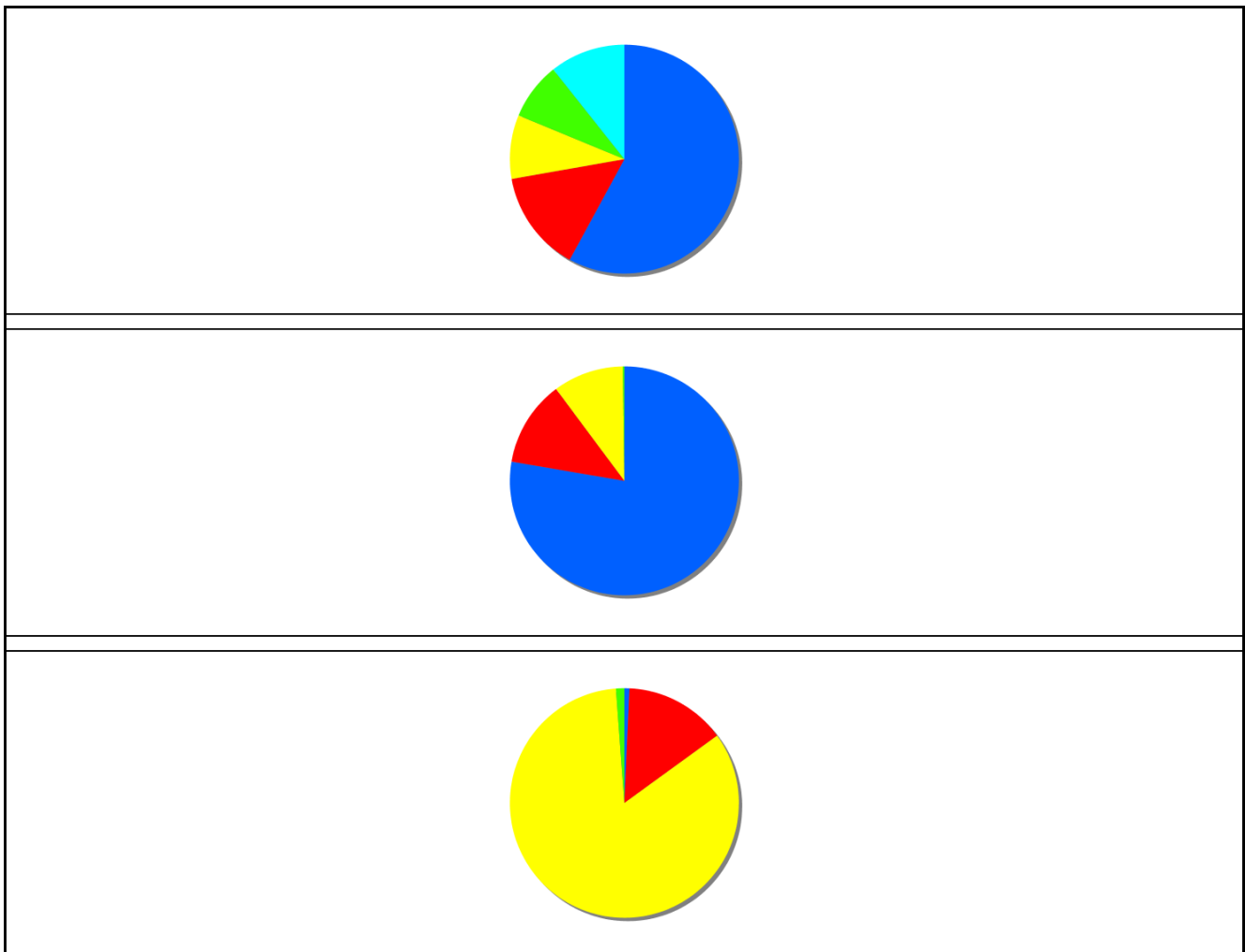
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.756	9,63	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.750	9,60	3.700	21,05
TOTAL RENTA FIJA	3.506	19,23	3.700	21,05
TOTAL RV COTIZADA	7.276	39,90	6.588	37,48
TOTAL RENTA VARIABLE	7.276	39,90	6.588	37,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.783	59,12	10.288	58,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	399	2,19	398	2,27
TOTAL RENTA FIJA	399	2,19	398	2,27
TOTAL RV COTIZADA	6.515	35,73	6.392	36,37
TOTAL RENTA VARIABLE	6.515	35,73	6.392	36,37
TOTAL IIC	0	0,00	199	1,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.914	37,91	6.990	39,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.697	97,04	17.279	98,30

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 5.885.617,54 euros que supone el 32,27% 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 5.573,13 euros, lo que supone un 0,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia de este importe, 226,79 euros (0,00)% corresponden a comisiones de liquidación, 4.446,77 euros (0,02)% a comisión de depositaría 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 12,78%, 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 18.237 miles de euros con una variación de 3,75% y el número de accionistas era de 160, 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 0,26%, de los que 0,00% corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,26% a los gastos de la propia IIC.

Adicionalmente la sociedad ha soportado gastos por comisión de resultados de 54 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 principalmente en Letras del Tesoro a varios vencimientos con el objetivo de mejorar la remuneración de la liquidez como la letra del Tesoro 10/5/2024, 07/06/2024, 12/04/2024 o 7/07/2023; se realizaron ventas en valores como Adidas, Publicis, Engie o Técnicas Reunidas entre otros. Entre las posiciones que mejor comportamiento mostraron en la cartera durante el periodo, tenemos valores como Alphabet, ASML Holding o Inditex; y entre los valores que peor se comportaron tenemos a Repsol, Ferrovial o Catalana Occidente.

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 0,75%.

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

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 en 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	%
ES0L02310065 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2023-10-06	EUR	296	1,62	0	0,00
ES0L02307079 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2023-07-07	EUR	298	1,64	0	0,00
ES0L02404124 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2024-04-12	EUR	290	1,59	0	0,00
ES0L02401120 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2024-01-12	EUR	293	1,61	0	0,00
ES0L02405105 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2024-05-10	EUR	290	1,59	0	0,00
ES0L02406079 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2024-06-07	EUR	289	1,59	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.756	9,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.756	9,63	0	0,00
ES00000124W3 - REPO BNP PARIBA 10,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	3.700	21,05
ES0000012L60 - REPO BNP PARIBA 3,100 2023-07-03	EUR	1.750	9,60	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.750	9,60	3.700	21,05
TOTAL RENTA FIJA		3.506	19,23	3.700	21,05
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA	EUR	470	2,58	383	2,18
ES0183746314 - Acciones VIDRALA SA	EUR	289	1,58	269	1,53
ES0105563003 - Acciones ACCIONA	EUR	0	0,00	36	0,21
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	97	0,53	80	0,46
ES0130670112 - Acciones ENDESA	EUR	485	2,66	435	2,48
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA DE OCCIDENTE	EUR	451	2,47	474	2,70
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	1.219	6,69	1.115	6,34
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	239	1,31	266	1,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	38	0,21	27	0,16
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	192	1,05	183	1,04
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA (ESPAÑA)	EUR	512	2,81	467	2,66
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS S.A.	EUR	88	0,48	81	0,46
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	233	1,28	193	1,10
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR	EUR	242	1,33	194	1,11
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑOLA	EUR	632	3,47	668	3,80
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	677	3,71	474	2,70
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	461	2,53	398	2,26
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	0	0,00	538	3,06
NL0015001FS8 - Acciones FERROVIAL	EUR	637	3,49	0	0,00
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	39	0,21	36	0,20
LU1598757687 - Acciones MITTAL STEEL COMPANY	EUR	75	0,41	74	0,42
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	35	0,19	38	0,22
ES0140609019 - Acciones CRITERIA	EUR	164	0,90	159	0,91
TOTAL RV COTIZADA		7.276	39,90	6.588	37,48
TOTAL RENTA VARIABLE		7.276	39,90	6.588	37,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.783	59,12	10.288	58,53
XS1611255719 - Bonos SANTANDER CENTRAL HIJ 0,225 2024-05-11	EUR	0	0,00	199	1,13
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,095 2024-05-22	EUR	0	0,00	199	1,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	398	2,27
XS1611255719 - Bonos SANTANDER CENTRAL HIJ 0,225 2024-05-11	EUR	199	1,09	0	0,00
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,095 2024-05-22	EUR	200	1,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		399	2,19	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		399	2,19	398	2,27
TOTAL RENTA FIJA		399	2,19	398	2,27
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	333	1,82	313	1,78
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GROUPE 4,150	EUR	0	0,00	164	0,93
CH0012214059 - Acciones HOLCIM	CHF	50	0,27	39	0,22
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	1.481	8,12	1.113	6,33
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	143	0,78	143	0,81
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	132	0,72	127	0,72
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	131	0,72	137	0,78
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	100	0,55	95	0,54
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	113	0,62	191	1,09
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	432	2,37	340	1,93
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	159	0,87	167	0,95
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	132	0,75
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	549	3,01	467	2,66
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	82	0,45	200	1,14
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	81	0,44	65	0,37
NL0000235190 - Acciones AIRBUS (ANTES EADS)	EUR	338	1,85	283	1,61
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	333	1,83	261	1,49
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	149	0,82	120	0,68
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	156	0,86	112	0,64
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	0	0,00	53	0,30
US4592001014 - Acciones IBM	USD	86	0,47	92	0,52
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	335	1,83	220	1,25
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	0	0,00	122	0,69
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	25	0,13	23	0,13
SE0009922164 - Acciones ESSITY AB	SEK	126	0,69	127	0,72
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	0	0,00	141	0,80
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	0	0,00	38	0,22
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY	EUR	1.115	6,11	847	4,82
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	0	0,00	257	1,46
US50155Q1004 - Acciones KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	1	0,01
IE000S9YS762 - Acciones LINDE	EUR	70	0,38	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		6.515	35,73	6.392	36,37
TOTAL RENTA VARIABLE		6.515	35,73	6.392	36,37
LU1834983550 - Participaciones LYXOR STOXX EUROPE 600 BASIC	EUR	0	0,00	199	1,13
TOTAL IIC		0	0,00	199	1,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.914	37,91	6.990	39,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.697	97,04	17.279	98,30

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 compraretroventa sobre un Bono del Estado Español, por importe de 1750 miles de euros que representaba un 9,60% del patrimonio. El vencimiento de la operación es a 1 días y la contrapartida es BNP Paribas Securities Services.