

LONCHIVAR, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 478

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) MARCH ASSET INVESTMENTS, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., 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	0,88	0,84	2,10	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	-0,60	-0,48	-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	1.440.404,00	1.440.335,00
Nº de accionistas	170,00	101,00
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	15.544	10,7915	10,7403	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	0,75	0,00	0,75	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

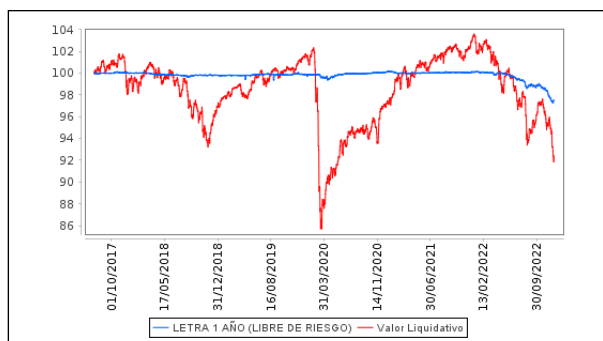
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-10,23	-2,28	-5,67	-2,62	1,40	4,80	-2,88	7,47	3,32

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)	1,03	0,33	0,35	0,35	0,35	1,40	1,36	1,29	1,36

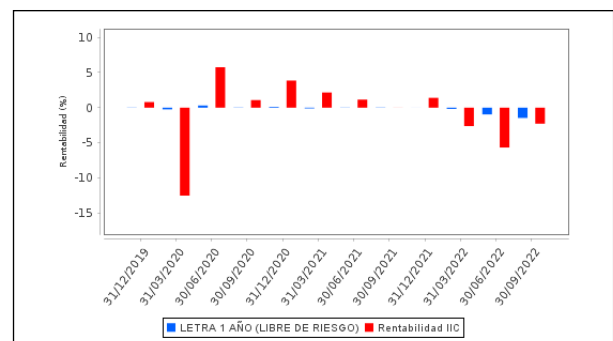
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.281	98,31	13.945	87,68
* Cartera interior	2.186	14,06	698	4,39
* Cartera exterior	13.080	84,15	13.242	83,26
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,10	5	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	99	0,64	2.072	13,03
(+/-) RESTO	164	1,06	-112	-0,70
TOTAL PATRIMONIO	15.544	100,00 %	15.905	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)	15.905	16.858	17.312	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,02	0,02	-78,28
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,23	-5,80	-10,74	-62,12
(+) Rendimientos de gestión	-1,96	-5,51	-9,85	-65,11
+ Intereses	0,10	0,12	0,20	-18,08
+ Dividendos	0,03	0,22	0,34	-88,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,12	-1,10	-2,18	0,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,53	-1,36	-2,85	-61,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	0,00	0,17	-7.674,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,71	-3,43	-5,66	-79,64
± Otros resultados	0,09	0,04	0,13	144,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,30	-0,91	-7,65
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,75	-0,77
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-0,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,07	-0,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	8,78
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,04	-97,21
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-8,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-8,53
+ 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)	15.544	15.905	15.544	

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

3. Inversiones financieras

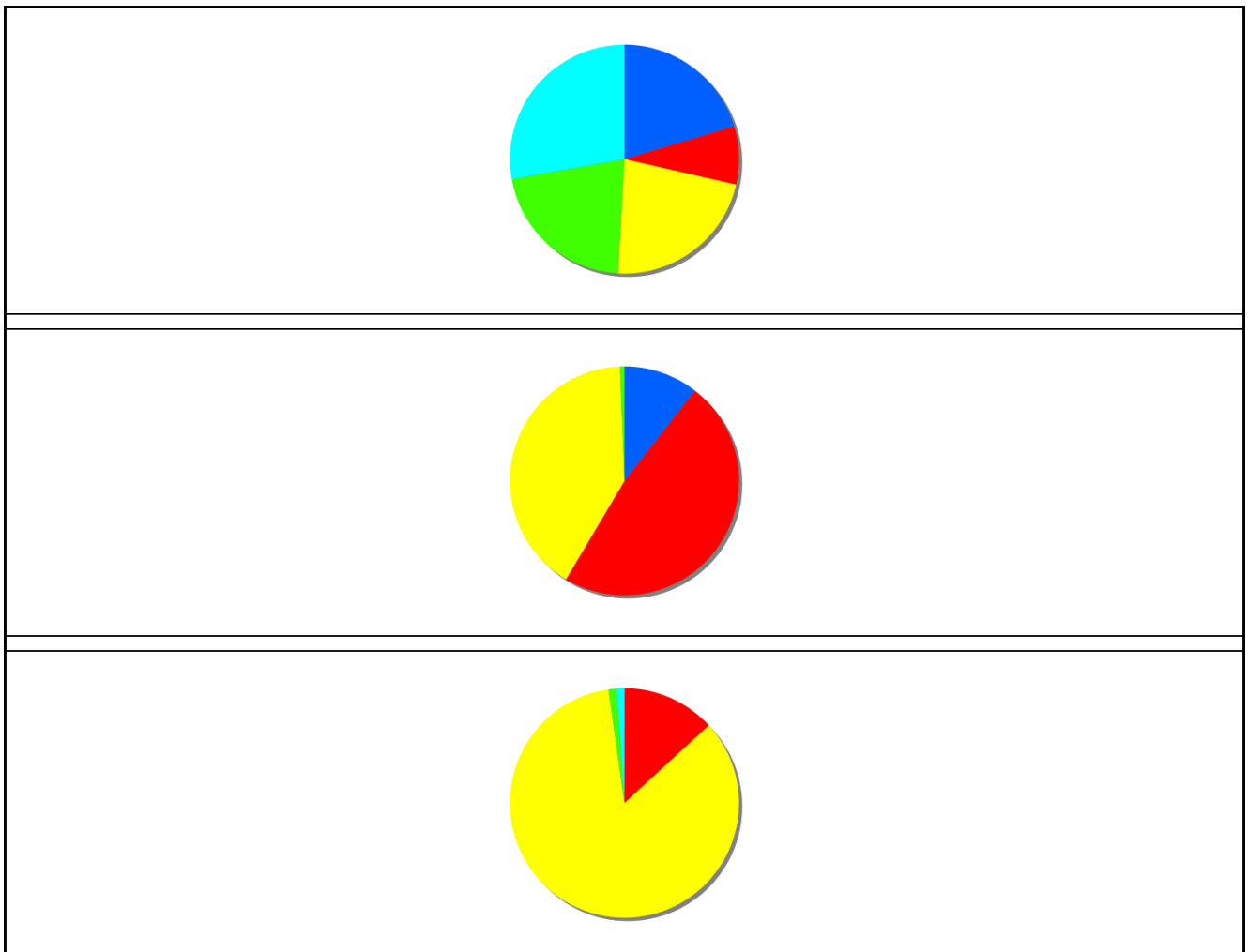
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	445	2,86	462	2,91
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.650	10,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.095	13,48	462	2,91
TOTAL RV COTIZADA	91	0,59	231	1,45
TOTAL RENTA VARIABLE	91	0,59	231	1,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.186	14,06	694	4,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.256	33,82	4.445	27,94
TOTAL RENTA FIJA	5.256	33,82	4.445	27,94
TOTAL RV COTIZADA	1.530	9,84	1.612	10,13
TOTAL RENTA VARIABLE	1.530	9,84	1.612	10,13
TOTAL IIC	6.274	40,36	7.185	45,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.060	84,02	13.242	83,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.246	98,08	13.935	87,61

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
BUNDES OBLIGATION 0,0% 15/08/2031	Compra Futuro BUNDES OBLIGATION 0,0% 15/08/2031 10	2.839	Inversión
Total subyacente renta fija		2839	
TOTAL OBLIGACIONES		2839	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

g) A partir del 01 de Octubre de 2022, el nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que quedan fusionadas, transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.
g) Con fecha 22 de Julio de 2022 , el grupo BNP Paribas ha vendido a Banca March S.A. una parte de su negocio en España, por lo que Banca March S.A. se ha convertido en el accionista único de BNP Paribas Gestión de Inversiones, SGIIC, S.A.U. Este cambio de control, ha sido comunicado a CNMV, y conlleva además el cambio de denominación de la Entidad Gestora que pasa a denominarse MARCH ASSET INVESTMENTS, SGIIC, S.A.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 14.757.868,08 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 554.824,92 euros, suponiendo un 3,44% 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 3.513,38 euros, lo que supone un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia de este importe, 1.025,19 euros (0,01)% corresponden a comisiones de liquidación, 2.030,95 euros (0,01)% a comisión de depositaria y 457,24 euros (0,00)% a otros conceptos.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Durante el tercer trimestre los mercados financieros han mostrado un comportamiento muy volátil y negativo para la amplia mayoría de activos financieros. Un posicionamiento hacia mayores subidas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, mayores riesgos de desabastecimiento energético en Europa y eventos puntuales como el anuncio de un fuerte ajustes fiscal en el Reino Unido, elevaron los riesgos percibidos de recesión por parte de los inversores y el trimestre cerró nuevamente en negativo para la renta variable, hecho que no ocurría consecutivamente tres trimestres desde la crisis financiera de 2008. El trimestre tuvo dos fases, una primera desde Julio a la mitad de Agosto, con un alza de las cotizaciones en bolsa (S&P 500 + 14%) apoyado un una premisa de posible techo en las expectativas de subidas de tipos, para posteriormente ante la firmeza transmitida por los diferentes bancos centrales sobre aumentar los tipos de interés de referencia (como la subida de 75pbs parte de la FED en su reunión de septiembre), se generaron caídas tanto en renta variable como renta fija. En renta variable durante el trimestre el S&P500 perdió un -4,9% (-23,9% en el año) y el Stoxx 600 un -4,2% (-18,0% en el año), y en renta fija tras una persistente inflación y ventas durante la crisis de la libra esterlina, los bonos del Tesoro US caían durante el trimestre un -4,4% y los soberanos zona euro un -5,1%. Los diferenciales de crédito con estas dudas sobre la recesión futura igualmente ampliaron y provocaron pérdidas en los corporates (-3,2% Eur y -5,1% USD) e igualmente afectadas se vieron las materias primas con caídas significativas como las del crudo Brent (-23,4%), el crudo WTI (-24,8%), el cobre (-8,1%) o el oro (-8,1%). Con todo ello, las carteras se vieron afectadas significativamente en su composición a través del mal comportamiento en general de los activos financieros durante el trimestre, con la excepción de la divisa USD que se apreció un 7,1% (dollar index), acumulando 5 trimestres de revalorización.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el periodo los mercados financieros presentaron alta volatilidad, muy afectados por las expectativas sobre los movimientos de tipos por parte de los bancos centrales, la evolución al alza de la inflación a nivel global y las dudas sobre el crecimiento económico, provocando incluso la inversión de la curva norteamericana de tipos de interes. En el mercado de renta fija, las rentabilidades de los bonos europeos de 2 y 10 años mostraron un fuerte incremento desde niveles del

0,6% y 1,30% al 1,75% y 2,10% respectivamente provocando caídas significativas en los precios de renta fija europa, acreditadas por volatilidad en los diferenciales de crédito y ampliación de las primas de riesgo periféricas, especialmente la de italia por los problemas políticos. En renta variable el comportamiento de los principales índices hasta la primera quincena de agosto fue positivo, descontando una política monetaria mas laxa, pero posteriormente los principales índices terminaron en negativo durante el trimestre con caídas cercanas al 5%. Las materias primas, especialmente el petróleo tuvieron caídas muy significativas y fue el USD de los pocos activos que ganó valor durante el periodo. En este sentido la sociedad durante el periodo mostro un comportamiento negativo del -1,68%.

c) Índice de referencia

La sociedad ha tenido una rentabilidad de -2,28%, inferior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del -1,46%.

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

Al final del periodo el patrimonio ha sido de 15.544 miles de euros con una variación de -2,27% y el número de accionistas era de 170, con una variación de 69 accionistas con respecto al periodo anterior.

El impacto total de los gastos soportados por la sociedad durante el periodo ha sido de 0,33%, de los que 0,05% 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

Durante el periodo se produjo un aumento del peso de la renta variable comprando, entre otros, participaciones del ETF Invesco Euro Stoxx 600, o valores como ING o Arcelor Mitall y aprovechando la evolución alcista de los tipos de interés y de los diferenciales de credito se tomaron posiciones en fondos como Franklin European Total Return o en NN Green Bond y en valores directos como el bono de Mortan Stanley 1,375% 2026 o el Santander 0,35% 2026 . Se redujo peso en activos de renta fija amergente como el fondo de Aberdeen Emerg. Mkts Corp. bond y valores como Cellnex o Amadeus. Los activos que mejor comportamiento mostraron fueron los ETFs sobre oro de Amundi e Invesco y valores como Shell y Total Energies; destacando por peor comportamiento el fondo de renta fija emergente de Aberdeen Emeg. Mkts corporate bonds y los fondos Robeco SAM SGD Credit y Franklin European total return.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La sociedad ha operado con derivados con la finalidad de inversión, y al final del periodo mantiene posición en FUTURO EURO BUND 10 DIC 22. El apalancamiento medio de la sociedad durante el periodo es del 31,11%.

d) Otra información sobre inversiones

A cierre del periodo la inversión en IIC supera el 10%, siendo del 28,1% del patrimonio. Las principales posiciones por entidad gestora son: ROBECO AM (7,3%), PIMCO GLOBAL ADVISORS (4,5%), FRANKLIN TEMPLETON (3,2%), M&G INTERNATIONAL (3,1%), AXA INVESTMENT MANAGERS (3,0%).

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012J15 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2027-01-31	EUR	445	2,86	462	2,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		445	2,86	462	2,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		445	2,86	462	2,91
ES000012J15 - REPO BNP PARIBA 4,500 2022-10-03	EUR	1.650	10,61	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.650	10,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.095	13,48	462	2,91
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	49	0,31
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	0	0,00	91	0,57
ES0140609019 - Acciones CRITERIA	EUR	91	0,59	91	0,58
TOTAL RV COTIZADA		91	0,59	231	1,45
TOTAL RENTA VARIABLE		91	0,59	231	1,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.186	14,06	694	4,36
IT0005416570 - Bonos BUONI POLIENNALI 0,475 2027-09-15	EUR	439	2,82	464	2,91
DE0001141851 - Bonos TESORO PUBLICO ALEMA 0,000 2027-04-16	EUR	0	0,00	191	1,20
PTOTEMOE0035 - Bonos ESTADO PORTUGUES 0,700 2027-10-15	EUR	0	0,00	190	1,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		439	2,82	844	5,31
IE00B579F325 - Bonos SOURCE PHYSICAL GOLD 0,000 2070-12-31	USD	369	2,38	252	1,59
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,095 2024-05-22	EUR	402	2,58	401	2,52
XS1180451657 - Bonos ENI 1,500 2026-02-02	EUR	286	1,84	295	1,85
XS1527758145 - Bonos IBERDROLA 1,000 2024-03-07	EUR	296	1,90	301	1,89
DE000A2TSD4 - Bonos DEUTSCHE TELECOM 0,875 2026-03-25	EUR	283	1,82	291	1,83
XS1148073205 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 2,250 2026-12-10	EUR	387	2,49	403	2,54
XS1873143645 - Bonos BMW 1,000 2025-08-29	EUR	284	1,83	0	0,00
XS1751004232 - Bonos SANTANDER CENTRAL HIJ 1,125 2025-01-17	EUR	385	2,48	392	2,47
FR0013416716 - Bonos AMUNDI PHYS GOLD 0,000 2070-12-31	USD	362	2,33	245	1,54
XS2102283061 - Bonos ABN AMRO GROUP NV 0,600 2027-01-15	EUR	263	1,69	270	1,70
DE000DL19VP0 - Bonos DEUTSCHE BANK 1,375 2026-09-03	EUR	359	2,31	376	2,36
XS2022424993 - Bonos BANCA INTESA 1,750 2029-07-04	EUR	245	1,58	0	0,00
BE6320934266 - Bonos ANHEUSER BUSCH 2,125 2027-12-02	EUR	187	1,20	195	1,23
XS2343822842 - Bonos VOLKSWAGEN 0,375 2026-07-20	EUR	174	1,12	178	1,12
XS1511787589 - Bonos MORGAN STANLEY & CO 1,375 2026-10-27	EUR	273	1,76	0	0,00
XS2063247915 - Bonos SANTANDER CENTRAL HIJ 0,300 2026-10-04	EUR	261	1,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.818	30,99	3.600	22,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.256	33,82	4.445	27,94
TOTAL RENTA FIJA		5.256	33,82	4.445	27,94
FI0009005961 - Acciones STORA ENSO	EUR	0	0,00	67	0,42
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	61	0,40	72	0,45
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	69	0,44	78	0,49
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	73	0,47	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	97	0,63	102	0,64
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	76	0,49	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	89	0,57	0	0,00
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	76	0,49	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	97	0,62	92	0,58
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	92	0,59	92	0,58
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	87	0,56	83	0,52
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	54	0,35	60	0,38
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	75	0,48	78	0,49
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	0	0,00	83	0,52
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	0	0,00	93	0,59
LU1598757687 - Acciones MITTAL STEEL COMPANY	EUR	71	0,46	0	0,00
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT	EUR	66	0,42	74	0,46
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	78	0,50	82	0,52
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	76	0,49	66	0,42
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY	EUR	63	0,40	66	0,42
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	83	0,54	94	0,59
CH0210483332 - Acciones RICHEMONT-BR A	CHF	0	0,00	69	0,44
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	92	0,59	91	0,57
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS	EUR	53	0,34	58	0,36
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH	EUR	0	0,00	112	0,70
TOTAL RV COTIZADA		1.530	9,84	1.612	10,13
TOTAL RENTA VARIABLE		1.530	9,84	1.612	10,13
FR0007054358 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	624	3,92
LU0658025977 - Participaciones AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT	EUR	469	3,02	154	0,97
IE00B5BMR087 - Participaciones SHARES	USD	778	5,01	461	2,90
LU0320897043 - Participaciones ROBECO US PREMIUM EQ IH EUR	EUR	300	1,93	472	2,96
FR0011550177 - Participaciones BNP PARIBAS EASY S&P 500 UCIT	USD	0	0,00	325	2,04
LU0539144625 - Participaciones NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	EUR	300	1,93	313	1,97
LU0832429905 - Participaciones ROBECO EURO GOVERNMENT BONDS F	EUR	311	2,00	798	5,02
LU0181496059 - Participaciones SCHRODER ISF EMERGING ASIA	USD	293	1,89	489	3,07
LU0700927352 - Participaciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	EUR	186	1,20	672	4,22
LU1365052627 - Participaciones INN L GREEN BOND	EUR	313	2,02	0	0,00
IE00BD5DGZ12 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL PROPERTY SEC	EUR	0	0,00	239	1,50
LU0474968459 - Participaciones PICTET CLEAN ENERGY I EUR HDG	EUR	0	0,00	217	1,36
LU1665238009 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	478	3,07	344	2,16
IE00BTJRM35 - Participaciones XTRACKERS MSCI EMERGING UCITS	USD	219	1,41	311	1,96
LU0940006884 - Participaciones ROBECOSAM EURO SDG CREDITS F	EUR	525	3,38	613	3,86
LU2216205182 - Participaciones FRANKLIN EUROPEAN TOTAL RETURN	EUR	492	3,16	502	3,16
LU1482751903 - Participaciones FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY Y	EUR	0	0,00	247	1,55
IE00B60SWW18 - Participaciones INVESCO STOXX EUROPE 600 UCITS	EUR	902	5,80	0	0,00
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GLOBAL AD	EUR	707	4,55	407	2,56
TOTAL IIC		6.274	40,36	7.185	45,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.060	84,02	13.242	83,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.246	98,08	13.935	87,61

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)