

INVERSIONES MOBILIARIAS ALETHEIA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2007

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) MARCH ASSET INVESTMENTS, SGIIC, S.A. **Depositarario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositarario:** BNP PARIBAS **Rating Depositarario:** 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	-0,64	-0,48	-0,60

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	1.156.962,00	1.160.492,00
Nº de accionistas	178,00	108,00
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	21.017	18,1659	18,1427	21,1408
2021	24.747	21,0803	18,1987	21,2014
2020	21.583	18,2400	14,6191	18,3790
2019	20.991	17,6253	15,6053	17,7496

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	0,09	0,00	0,09	0,26	0,00	0,26	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)

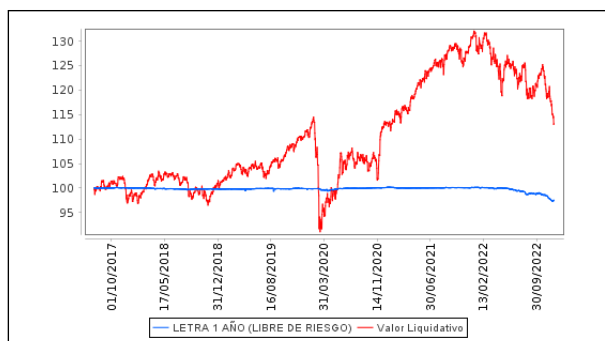
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-13,83	-4,54	-5,51	-4,46	4,51	15,57	3,49	12,64	5,15

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)	0,43	0,14	0,15	0,14	0,15	0,58	0,65	0,61	0,55

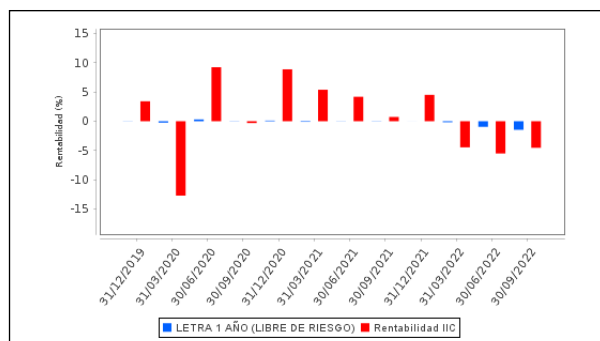
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	20.713	98,55	17.990	81,46
* Cartera interior	13.718	65,27	10.761	48,73
* Cartera exterior	6.991	33,26	7.228	32,73
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,02	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	242	1,15	4.000	18,11
(+/-) RESTO	62	0,29	93	0,42
TOTAL PATRIMONIO	21.017	100,00 %	22.084	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)	22.084	23.536	24.747	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,30	-0,71	-1,48	-58,85
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,45	-5,60	-14,72	-22,52
(+) Rendimientos de gestión	-4,31	-5,42	-14,23	-22,44
+ Intereses	0,02	-0,02	-0,05	-170,44
+ Dividendos	0,30	0,76	1,28	-61,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	125,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,67	-5,98	-15,51	-24,14
± 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)	0,00	-0,20	-0,03	-100,56
± Otros resultados	0,05	0,03	0,09	43,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,18	-0,49	-24,73
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,09	-0,26	1,04
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-1,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,12	-42,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	8,78
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,06	-81,31
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.017	22.084	21.017	

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

3. Inversiones financieras

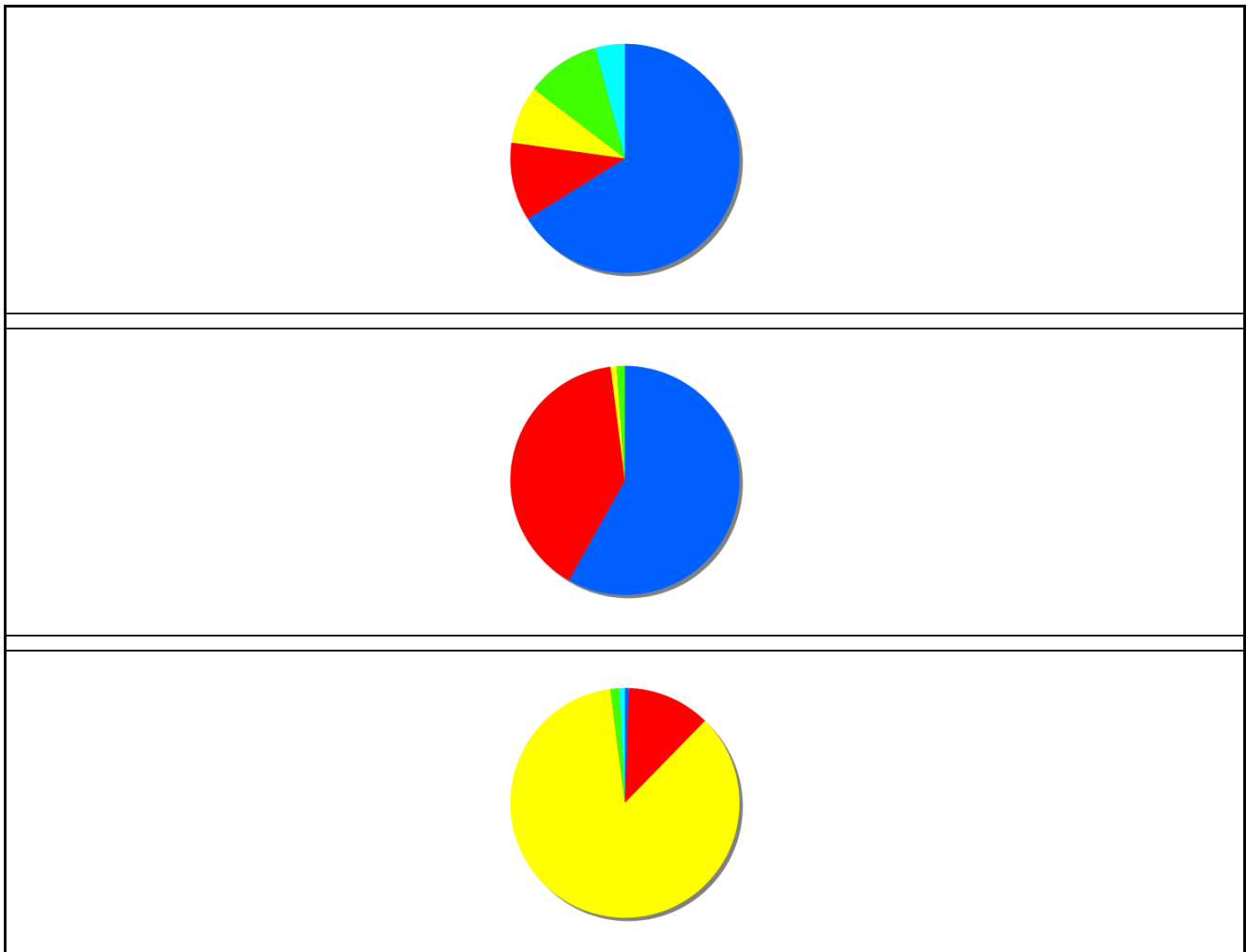
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.750	36,87	3.950	17,89
TOTAL RENTA FIJA	7.750	36,87	3.950	17,89
TOTAL RV COTIZADA	5.968	28,40	6.811	30,84
TOTAL RENTA VARIABLE	5.968	28,40	6.811	30,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.718	65,27	10.761	48,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	599	2,85	603	2,73
TOTAL RENTA FIJA	599	2,85	603	2,73
TOTAL RV COTIZADA	6.217	29,58	6.451	29,21
TOTAL RENTA VARIABLE	6.217	29,58	6.451	29,21
TOTAL IIC	175	0,83	175	0,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.991	33,26	7.228	32,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.709	98,53	17.989	81,46

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

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 4.977.459,34 euros que supone el 23,68% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 6.539.164,46 euros que supone el 31,11% 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 3.290,38 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia de este importe, 10,00 euros (0,00)% corresponden a comisiones de liquidación, 2.823,14 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 politica 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. La sociedad durante el periodo mostro un comportamiento negativo del -4,54%.

c) Índice de referencia

La sociedad ha tenido una rentabilidad de -4,54%, 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 21.017 miles de euros con una variación de -4,83% y el número de accionistas era de 178, con una variación de 70 accionistas con respecto al periodo anterior.

El impacto total de los gastos soportados por la sociedad durante el periodo ha sido de 0,14%, de los que 0,00% corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,14% 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 produjeron ventas de derechos de Iberdrola y ACS. Siendo las posiciones que mas valor aportaron valores como Repsol, Caixabak y derechos de Iberdrola; y los valores que mas valor detrayeron fueron Fluidra, ASML Holding, Alphabet y Siemens.

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 0,80%.

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

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 ultimo 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 ultimo 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	%
ES0000012J15 - REPO BNP PARIBA 4,500 2022-10-03	EUR	7.750	36,87	0	0,00
ES00000127A2 - REPO BNP PARIBA 0,600 2022-07-01	EUR	0	0,00	3.950	17,89
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.750	36,87	3.950	17,89
TOTAL RENTA FIJA		7.750	36,87	3.950	17,89
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA	EUR	409	1,95	510	2,31
ES0183746314 - Acciones VIDRALA SA	EUR	190	0,91	220	1,00
ES0105563003 - Acciones ACCIONA	EUR	38	0,18	37	0,17
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	69	0,33	69	0,31
ES0130670112 - Acciones ENDESA	EUR	381	1,81	444	2,01
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA DE OCCIDENTE	EUR	411	1,96	477	2,16
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	978	4,65	1.010	4,57
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	212	1,01	252	1,14
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	29	0,14	36	0,16
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	170	0,81	159	0,72
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA (ESPAÑA)	EUR	465	2,21	670	3,04
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS S.A.	EUR	60	0,28	69	0,31
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	165	0,78	185	0,84
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR	EUR	159	0,76	149	0,68
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑOLA	EUR	646	3,07	741	3,35
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	406	1,93	412	1,87
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	406	1,93	540	2,44
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	514	2,45	532	2,41
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	30	0,14	60	0,27
LU1598757687 - Acciones MITTAL STEEL COMPANY	EUR	62	0,29	65	0,29
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	25	0,12	30	0,13
ES0140609019 - Acciones CRITERIA	EUR	143	0,68	144	0,65
TOTAL RV COTIZADA		5.968	28,40	6.811	30,84
TOTAL RENTA VARIABLE		5.968	28,40	6.811	30,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.718	65,27	10.761	48,73
XS1611255719 - Bonos SANTANDER CENTRAL HIJ 0,225 2024-05-11	EUR	199	0,94	202	0,91
XS1681855539 - Bonos HSBC 0,042 2023-10-05	EUR	200	0,95	200	0,91
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,095 2024-05-22	EUR	201	0,96	201	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		599	2,85	603	2,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		599	2,85	603	2,73
TOTAL RENTA FIJA		599	2,85	603	2,73
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	352	1,67	372	1,68
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GROUPE 4,150	EUR	135	0,64	128	0,58
CH00122214059 - Acciones HOLCIM	CHF	35	0,16	33	0,15
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	1.317	6,27	1.403	6,35
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	147	0,70	171	0,78
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	110	0,52	106	0,48
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	117	0,56	122	0,55
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	94	0,45	112	0,51
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	160	0,76	168	0,76
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	305	1,45	291	1,32
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	190	0,91	181	0,82
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	107	0,51	119	0,54
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	364	1,73	350	1,58
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	178	0,85	194	0,88
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	59	0,28	50	0,23
NL0000235190 - Acciones AIRBUS (ANTES EADS)	EUR	227	1,08	236	1,07
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	234	1,11	226	1,02
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	128	0,61	174	0,79
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	119	0,57	122	0,55
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	46	0,22	57	0,26
US4592001014 - Acciones IBM	USD	85	0,40	94	0,43
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	323	1,54	284	1,28
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	108	0,51	100	0,45
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	25	0,12	25	0,12
SE0009922164 - Acciones ESSITY AB	SEK	105	0,50	129	0,58
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	148	0,70	156	0,70
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	36	0,17	51	0,23
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY	EUR	729	3,47	766	3,47
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	235	1,12	231	1,05
US50155Q1004 - Acciones KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	1	0,01	1	0,01
TOTAL RV COTIZADA		6.217	29,58	6.451	29,21
TOTAL RENTA VARIABLE		6.217	29,58	6.451	29,21
LU1834983550 - Participaciones LYXOR STOXX EUROPE 600 BASIC	EUR	175	0,83	175	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		175	0,83	175	0,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.991	33,26	7.228	32,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.709	98,53	17.989	81,46

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)