

## LAGUN INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1387

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) LOMBARD ODIER GESTION (ESPAÑA), SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

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

### Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 66 4ª PLANTA 28046

### Correo Electrónico

[jm.mingotaznar@lombardodier.com](mailto:jm.mingotaznar@lombardodier.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: 31/10/2000

### 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: 6, de una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: Esta será global y por tanto podrá ser variada sustancialmente en cualquier momento, a cuyos efectos se podrán adoptar los cambios en la inversión de forma inmediata. El objetivo de la sociedad es lograr la máxima rentabilidad para sus accionistas, cumpliendo en todo momento con la normativa vigente aplicable a las Instituciones de Inversión Colectiva. No existirá predeterminación en activos de renta variable, renta fija, divisas y demás activos en los que invertirá, oscilando a juicio de las directrices marcadas por el Consejo de Administración y la sociedad gestora en función de las expectativas que tengan en el Mercado. Tampoco existen objetivos predeterminados ni límites en la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sectores, ni países. La sociedad podrá invertir en países emergentes.

#### 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 de la 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	0,09	0,22	0,09	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,22	-0,42	-0,40

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	724.800,00	803.608,00
Nº de accionistas	28,00	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	14.445	19,9291	19,3242	21,4386
2021	17.057	21,2259	18,2420	21,6313
2020	14.349	18,3955	13,5378	19,2535
2019	12.520	18,4936	15,1571	18,6305

### 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	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	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)

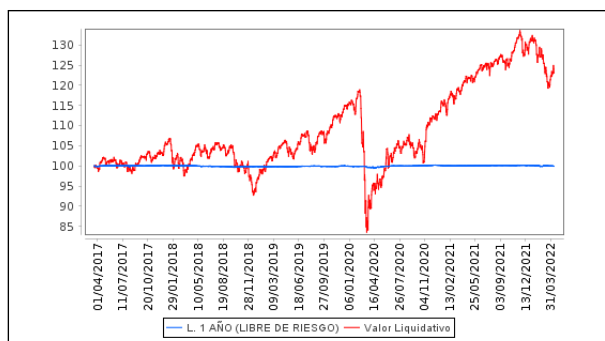
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-6,11	-6,11	4,79	0,40	4,47	15,39	-0,53	21,01	6,78

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)	0,24	0,24	0,24	0,23	0,26	0,96	0,98	0,99	1,01

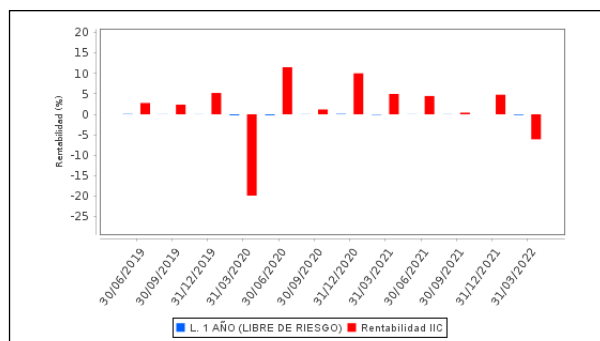
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.995	96,88	16.293	95,52
* Cartera interior	116	0,80	124	0,73
* Cartera exterior	13.878	96,07	16.169	94,79
* 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)	443	3,07	752	4,41
(+/-) RESTO	7	0,05	12	0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>14.445</b>	<b>100,00 %</b>	<b>17.057</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.057	16.277	17.057	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-11,21	0,00	-11,21	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,21	4,62	-6,21	-219,57
(+) Rendimientos de gestión	-5,98	4,86	-5,98	-209,54
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	90,72
+ Dividendos	0,22	0,24	0,22	-15,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,53	4,37	-4,53	-192,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,68	-0,83	-0,68	-27,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,97	1,06	-0,97	-181,43
± Otros resultados	-0,02	0,02	-0,02	-187,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,30	-0,23	-28,10
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	-12,83
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-12,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	7,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,26
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,10	-0,04	-63,34
(+) Ingresos	0,00	0,06	0,00	-100,00
+ 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	0,06	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>14.445</b>	<b>17.057</b>	<b>14.445</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

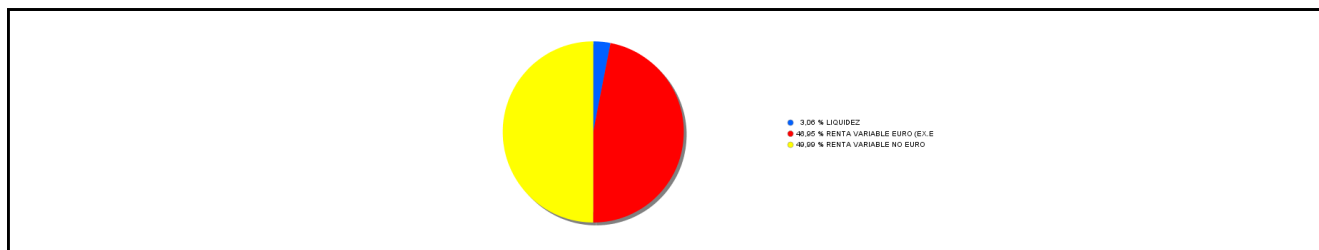
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	116	0,81	124	0,73
TOTAL RENTA VARIABLE	116	0,81	124	0,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	116	0,81	124	0,73
TOTAL RV COTIZADA	9.403	65,10	10.463	61,34
TOTAL RENTA VARIABLE	9.403	65,10	10.463	61,34
TOTAL IIC	4.523	31,31	5.707	33,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.926	96,41	16.170	94,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.043	97,22	16.294	95,52

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
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Física	1.757	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1757	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1757</b>	

### 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

28/01/2022 13:52

LAGUN INVERSIONES SICAV S.A.

Baja/Disolución/Liquidación/Absorción

PROPUESTA DE TRANSFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

Número de registro: 297019

## 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

Existe un accionista con una participación significativa del 24,84% del patrimonio de la SICAV.

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y Repo de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario.

De la misma manera, existen operaciones realizadas a través de entidades del Grupo Lombard Odier, repetitivas, de escasa relevancia y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado. El volumen en este tipo de operaciones de la SICAV realizadas durante el año 2022 ha ascendido a 2.935.486 euros.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1.COMENTARIO DE COYUNTURA

El comienzo de 2022 fue marcado por el cambio de tono de los bancos centrales sobre la política monetaria vigente, en un contexto de presión inflacionaria persistente y atenuación de los efectos de la variante Omicron en las economías globales.

En enero el mercado se empezó a preocupar por las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania, las previsiones de los analistas eran de una resolución diplomática, pero el 24 de febrero estalló un conflicto armado entre ambos países con la

invasión rusa del territorio ucraniano del Dombás. Los países occidentales intentaron presionar a Rusia con sanciones que afectaron directamente a sectores sensibles para la economía rusa, como la exclusión de determinados bancos rusos del sistema financiero SWIFT. De inmediato, los efectos del conflicto se vieron reflejados en los mercados. Después de la crisis del 2009 y de la crisis del Coronavirus no se registraba una caída tan grande en los principales índices durante el primer trimestre del año. A medida que avanzan las conversaciones de paz el mercado empieza a recuperarse, pese a esto, no se espera una solución diplomática inminente.

En marzo, la renta variable global consiguió recuperarse en un 2,20%, mientras que el S&P500 consiguió crecer en un 3,70%. La recuperación en Europa está siendo más progresiva, creciendo un 1,10% (Stoxx Europe 600) durante el último mes. Las materias primas han obtenido rendimientos extraordinarios durante el comienzo del año. Principalmente gracias a los precios de la energía y del trigo, que aumentaron drásticamente tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia. El mercado energético europeo estuvo muy expuesto a los efectos del conflicto lo que provocó una subida en los precios del petróleo y del gas natural en medio de una creciente demanda mundial de energía y temores a posibles sanciones rusas.

Desde el comienzo del conflicto, los mercados de renta fija han experimentado importantes subidas en los tipos de interés. Es muy importante destacar el comportamiento de la curva de tipos en Estados Unidos donde a finales del trimestre se ha invertido. Esto sigue alimentando el debate sobre la inflación persistente, la trayectoria de la economía estadounidense y la política monetaria de los bancos centrales.

## 2.EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES

Los principales índices bursátiles presentan la siguiente evolución acumulada en el trimestre:

S&P 500: -4,95%; EUROSTOXX: -9,21%; MSCI EM: -7,33%; MSCI World: -5,53%

## 3. MODIFICACIÓN EN LA DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS

Para las SICAV la distribución de los activos respecto al trimestre anterior se ha modificado de la siguiente manera:

LAGUN 31/12/2021 31/03/2022 Diferencia Q4 21 vs Q1 22

Liquidez: 7,46% 6,84% -0,62%

Renta Fija: 1,92% 2,33% 0,41%

Bonos Convertibles: 1,49% 1,68% 0,19%

Derivados 0,33% 0,00% -0,33%

Renta Variable: 81,23% 80,18% -1,05%

Gestión Alternativa: 1,33% 1,54% 0,21%

Commodities 1,88% 2,42% 0,54%

Inmobiliario: 3,41% 3,85% 0,44%

Infraestructuras: 0,95% 1,16% 0,21%

## 4.CAMBIOS DEL TRIMESTRE

Los mercados se han estado marcados por una alta volatilidad durante el trimestre. Los focos de volatilidad que han marcado la evolución de los mercados han sido básicamente dos: por un lado el conflicto armado en Ucrania y por otro los altos niveles de inflación que han provocado una reacción al alza de los tipos de interés por parte de los bancos centrales de los países desarrollados. Ante este nuevo escenario, hemos decidido mantener nuestra exposición a renta variable ya que pensamos que seguiremos teniendo crecimiento económico durante este año por lo que las compañías seguirán teniendo un buen crecimiento de beneficios.

## 5. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO

Al final del período de referencia, la SICAV contaba con 724.800 acciones en circulación y 28 accionistas. El patrimonio de la SICAV al final del trimestre ascendía a 14.444.639,52 euros. El patrimonio ha variado con respecto al cuarto trimestre de 2021 un -15,32%. El estado de variación patrimonial del apartado 2.4., recoge las variaciones experimentadas por el patrimonio durante el período de referencia, el período anterior y la acumulada durante todo el año.

## 6.DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS

### 6.a.Carreira interior y carreira exterior

El patrimonio de la SICAV al 31 de Marzo de 2022 se encontraba invertido aproximadamente en un 1% en carreira interior, un 96% en carreira exterior, un 0% en intereses de la carreira de inversión, y un 3% en tesorería.

## 6.b. TIPOS DE INSTRUMENTOS

Asimismo, la cartera interior y exterior de la SICAV estaba invertida al 31 de Marzo de 2022 en instrumentos de renta variable (68% aproximadamente del patrimonio), títulos de renta fija (0% aproximadamente del patrimonio), adquisición temporal de activos (0% aproximadamente del patrimonio), participaciones en instituciones de inversión colectiva (32% aproximadamente del patrimonio) y depósitos y otros (0% aproximadamente del patrimonio).

## 7.EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD

La rentabilidad acumulada de la SICAV durante el primer trimestre de 2022 hasta el fin del período de referencia es del -6,11% (la rentabilidad media de las IICs gestionadas en su totalidad por la sociedad gestora es del -5,08%).

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El punto 2.2. del informe muestra la evolución de la rentabilidad de la sociedad en comparación con la evolución de la Letra del Tesoro a un año.

## 8.COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

En el apartado 10 del informe, se detalla la composición de la cartera al final del periodo de referencia, comparada con la posición al cierre del período anterior, indicando el porcentaje que cada inversión supone sobre el total. En dicho detalle se puede consultar las inversiones individualizadas en otras IIC.

## 9.GASTOS

Durante el periodo de referencia, el ratio de gastos de la SICAV es de 0,19% del patrimonio. La Sociedad ha soportado gastos indirectos por sus inversiones en otras IICs por importe del 0,04% del patrimonio.

## 10.APALANCAMIENTO

Durante el periodo de referencia del informe se han realizado operativa en derivados siendo el porcentaje de apalancamiento medio de la SICAV 33,03% del patrimonio medio.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	52	0,36	61	0,36
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	64	0,44	62	0,37
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>116</b>	<b>0,81</b>	<b>124</b>	<b>0,73</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>116</b>	<b>0,81</b>	<b>124</b>	<b>0,73</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>116</b>	<b>0,81</b>	<b>124</b>	<b>0,73</b>
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	327	2,27	421	2,47
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	179	1,24	191	1,12
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	298	2,06	336	1,97
CH0013841017 - Acciones LONZA	CHF	0	0,00	294	1,72
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP AG	CHF	322	2,23	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	131	0,91	164	0,96
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	208	1,44	204	1,19
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	172	1,19	0	0,00
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	0	0,00	203	1,19
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	147	1,02	200	1,17
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	156	1,08	166	0,97
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	396	2,74	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	0	0,00	357	2,09
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	202	1,40	220	1,29
FR0000121220 - Acciones SODEXHO ALLIANCE	EUR	177	1,23	208	1,22
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	232	1,61	260	1,53
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	296	2,05	383	2,24
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	225	1,56	368	2,16
FR0010307819 - Acciones LEGRAND	EUR	147	1,02	196	1,15
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	221	1,53	200	1,17
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	133	0,92	128	0,75
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	177	1,22	179	1,05
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	0	0,00	201	1,18
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	471	3,26	528	3,09
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL	USD	138	0,95	157	0,92
DE000DTR0CK8 - Acciones DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	96	0,66	48	0,28
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT	EUR	0	0,00	189	1,11
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	142	0,98	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	122	0,84	155	0,91
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	138	0,96	179	1,05
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	214	1,48	206	1,21
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	452	3,13	509	2,99
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	320	2,22	346	2,03



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	275	1,91	319	1,87
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	160	1,11	194	1,14
CH0044328745 - Acciones CHUBB LTD	USD	209	1,45	204	1,20
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	164	1,13	138	0,81
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE PLC	EUR	174	1,21	0	0,00
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE GB	EUR	0	0,00	214	1,26
IE00BK9ZQ967 - Acciones TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	0	0,00	89	0,52
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	235	1,62	0	0,00
NL0000235190 - Acciones AIRBUS SE	EUR	188	1,30	213	1,25
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	437	3,03	515	3,02
US4385161066 - Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	316	2,19	367	2,15
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK	USD	266	1,84	334	1,96
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA CORP	USD	127	0,88	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	481	3,33	507	2,97
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	131	0,91	175	1,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>9.403</b>	<b>65,10</b>	<b>10.463</b>	<b>61,34</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>9.403</b>	<b>65,10</b>	<b>10.463</b>	<b>61,34</b>
JE00B1VS3770 - ETFs PHYSICAL GOLD	USD	351	2,43	320	1,88
LU0292107645 - Participaciones XTRACKERS MSCI EMERGING MARKET	USD	301	2,08	348	2,04
FR0007054358 - Participaciones ETF LYXOR INTERN.DOW	EUR	382	2,65	1.322	7,75
LU1681037781 - Participaciones AMUNDI ETF JAPAN TOPIX JPY	JPY	186	1,29	216	1,26
LU1829219390 - Participaciones LYXOR MULTI LUX ETF BANKS EUR	EUR	113	0,78	137	0,80
LU1976909330 - Participaciones LO FUNDS SH TERM MONEY MKT EUR	EUR	575	3,98	576	3,38
LU1992112695 - Participaciones PRIVILEGE WILLIAM BLAIR US	USD	302	2,09	308	1,81
LU1992098506 - Participaciones PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL	EUR	555	3,84	581	3,40
LU1992114980 - Participaciones PRIVILEGE AMERICAN CENTURY	USD	274	1,90	338	1,98
LU1976886702 - Participaciones LO FUNDS - CONVERTIBLE BOND	EUR	242	1,67	255	1,49
IE00BWFY02 - Participaciones LYXOR / CHENAVARI CREDIT FUND	EUR	113	0,78	115	0,67
LU1992103355 - Participaciones PRIVILEGE - INCOME PARTNERS	USD	338	2,34	327	1,92
LU1650492173 - Participaciones LYXOR FTSE 100 UCITS ETF	GBP	331	2,29	357	2,09
LU2250044638 - Participaciones PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA	USD	120	0,83	155	0,91
IE00BFMC6449 - Participaciones FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL	EUR	168	1,16	162	0,95
LU2265257340 - Participaciones LOMBARD ODIER SELECTION - HEA	USD	65	0,45	79	0,46
LU0490769915 - Participaciones GARTMORE SICAV UK ABSOLUTE	EUR	110	0,76	112	0,66
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.523</b>	<b>31,31</b>	<b>5.707</b>	<b>33,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>13.926</b>	<b>96,41</b>	<b>16.170</b>	<b>94,80</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>14.043</b>	<b>97,22</b>	<b>16.294</b>	<b>95,52</b>

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)