

NEMORINO SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1677

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022**Gestora:** 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A.
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.**Depositario:** BANKINTER, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** Grupo Depositario: BANKINTER**Rating Depositario:** BBB+

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

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

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónicoinfo@abanteasesores.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: 06/04/2001

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 de una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá 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. La Sociedad podrá 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 inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. El grado de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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	0,23	0,21	0,23	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	269.453,00	269.557,00
Nº de accionistas	6,00	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	4.260	15,8097	15,1895	16,4655
2021	4.420	16,3979	14,5955	16,4314
2020	4.089	14,6989	12,2516	15,0977
2019	4.137	14,8712	13,3549	14,9174

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	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)

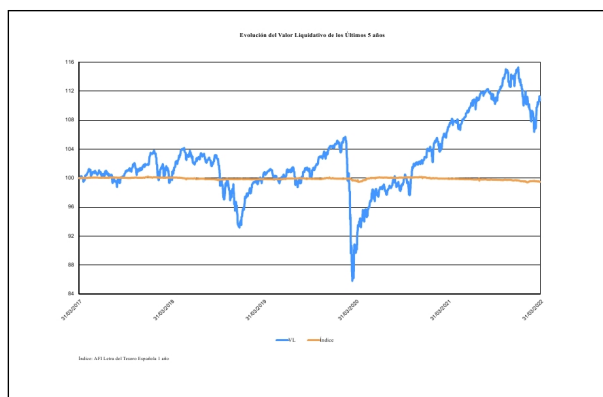
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-3,59	-3,59	3,69	0,75	3,09	11,56	-1,16	10,68	5,47

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	0,43	0,43	0,44	0,46	1,80	1,96	1,98	2,03

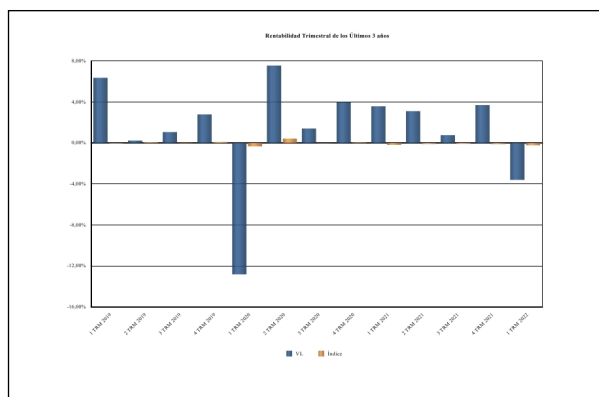
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.047	95,00	4.247	96,09
* Cartera interior	108	2,54	109	2,47
* Cartera exterior	3.939	92,46	4.138	93,62
* 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)	194	4,55	131	2,96
(+/-) RESTO	19	0,45	42	0,95
TOTAL PATRIMONIO	4.260	100,00 %	4.420	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)	4.420	4.263	4.420	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,04	0,00	-0,04	-1.513,71
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,72	3,59	-3,72	-200,80
(+) Rendimientos de gestión	-3,47	4,22	-3,47	-180,33
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	2,50
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,42	-0,54	0,42	-176,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,91	4,75	-3,91	-180,34
± Otros resultados	0,02	0,01	0,02	52,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,63	-0,25	-59,99
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,50	-0,17	-66,38
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-4,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	3,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	-1,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-22,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-22,25
+ 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)	4.260	4.420	4.260	

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

3. Inversiones financieras

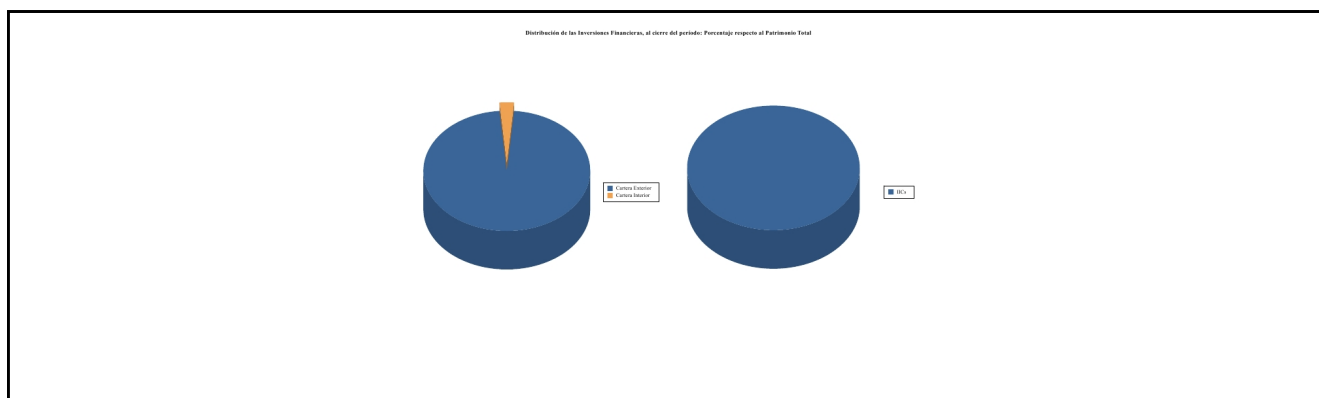
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	108	2,53	109	2,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	108	2,53	109	2,47
TOTAL IIC	3.939	92,48	4.131	93,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.939	92,48	4.131	93,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.047	95,01	4.240	95,94

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

31/01/2022 Baja/Disolución/Liquidación/Absorción
El Consejo de Administración de NEMORINO SICAV, S.A. someterá durante el ejercicio 2022 a la aprobación de la junta general de accionistas los acuerdos relativos a la disolución y liquidación de la misma.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	

	SI	NO
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

Existen cuatro accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 16,90% (719973,21), 49,30% (2100000,91), 16,90% (719973,21) y 16,90% (719973,21)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

"Después de un 2021 muy positivo, cerramos el primer trimestre de 2022 con varios frentes abiertos que están teniendo impacto en los mercados. La inflación, protagonista desde mediados del año pasado, sigue siendo el principal tema de preocupación para los inversores, pero también para gobiernos y bancos centrales. El incremento de los precios de la energía y de otras materias primas iniciado con la recuperación económica postpandemia, se ha visto acelerado tras la invasión de Ucrania por parte Rusia.

En España estamos ya rozando el doble dígito tras la publicación de la tasa de inflación de marzo (9,8%). En la zona Euro se sitúa en el 7,5% (dato preliminar) mientras que en Estados Unidos está en el 8,5%. Además de notarse en los bolsillos de los ciudadanos, la inflación puede acabar alterando los planes de los bancos centrales en forma de mayores subidas de los tipos de interés y ésta es, sin duda, la cuestión que mayor impacto está teniendo en los mercados en este arranque del año.

Los bonos están viviendo el peor mercado bajista de su historia. Después de un 2021 complicado, este trimestre no ha hecho sino ahondar en las pérdidas para los tenedores de este activo. Los mercados han reflejado las mayores expectativas de tipos de interés llevándose las curvas de tipos hacia arriba de manera agresiva. En Estados Unidos, donde la Reserva Federal ya ha movido ficha por primera vez con una subida de 25 puntos básicos en marzo, el bono a diez años ha pasado de cotizar con una TIR del 1,5% a principios de año a situarse en el 2.85% en abril. El mercado descuenta otras 8 subidas adicionales en los tipos estadounidenses para este año y descuenta ya que el Banco Central Europeo subirá tan pronto como en septiembre 50 puntos básicos la referencia para Europa. Así, el bund alemán, después de 3 años en terreno negativo, está cotizando ahora con una TIR del 0,84% (comenzaba en año en un -0,20%). Estos movimientos han provocado que los bonos con mayor duración registren pérdidas abultadas, en algunos casos superiores al 10% en el año. Los bonos privados, de grado de inversión y de alto rendimiento, también se han visto negativamente impactados y acumulan pérdidas de entre el 3% y el 8%.

Los inversores en acciones también han cerrado el trimestre en números rojos, pero a pesar del incremento de la

volatilidad originado por la invasión de Ucrania, los resultados son razonablemente positivos. El índice mundial en euros despiende el trimestre con una mínima caída del 2,5%, lo que pone de manifiesto que los mercados siguen teniendo la costumbre de hacer lo que menos se espera y es que los principales índices de renta variable están hoy por encima de los niveles previos a la invasión. El mes de marzo ha sido positivo para el mercado de renta variable global. El MSCI World sube un +2,89% en moneda local y un +3,49% en euros, gracias a la apreciación del dólar durante el mes hasta alcanzar niveles de 1,1082. Por regiones, destaca positivamente USA, registrando el S&P 500 una subida del +3,58% (+4,73% en euros). El Eurostoxx 50, más afectado por las implicaciones de la guerra en territorio europeo, cierra el mes con una leve caída del -0,55%. De esta forma, los índices europeos pierden en el acumulado del año el diferencial con respecto a USA que veíamos a comienzos de 2022 (-9,21% Eurostoxx 50 vs -4,95% SP 500).

La dispersión sectorial sigue siendo amplísima en este arranque del año. La energía sigue liderando las subidas y se destaca con subidas superiores al 30% en el año. Por el contrario, los sectores de crecimiento, muy impactados en enero por las expectativas de subidas de tipos, siguen siendo los peores de 2022, con pérdidas entre el 10% y el 15%.

Desde un punto de vista macroeconómico, si bien no vemos gran ralentización económica en los datos, sí vemos que el sentimiento del consumidor en USA es algo más negativo. Adicionalmente, el banco central americano ha revisado a la baja las estimaciones de crecimiento para USA este año desde niveles del +4% hasta el +2,8% y la inflación (métrica Core PCE, en este caso) al alza, desde un +2,7% hasta un +4,1%.

Hemos arrancado ya la temporada de publicación de resultados empresariales. Las estimaciones de beneficios de las compañías que componen el S&P 500 se mantienen robustas, situándose en niveles del +9% para 2022. No obstante, algunas casas de análisis han comenzado a suavizar sus estimaciones de beneficios para situarlos en niveles de crecimiento entre el 4,5%-5%. Veremos cuál es el desempeño de las compañías a cierre de este primer trimestre y, lo que es más importante, conocer sus previsiones para los trimestres que vienen."

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante todo el trimestre Nemorino ha mantenido una estructura de cartera estable, de perfil moderado, compuesta de renta variable, bolsa flexible, gestión alternativa, renta fija y liquidez. El 96% del patrimonio de la Sociedad está invertido en fondos de inversión. El resto es liquidez. En renta variable global se ha mantenido una inversión neta, incluyendo derivados, cercana al 55% durante todo el periodo. Se ha aprovechado la caída de las bolsas y el repunte de la volatilidad para deshacer las coberturas que protegían la posición en renta variable. En renta fija también se ha aprovechado la mala evolución del activo para cambiar fondos de renta fija de perfil conservador por otros fondos de renta fija con algo más de riesgo de crédito. La cartera mantiene un posicionamiento prudente y muy diversificado en renta variable y en renta fija (sin posición en emergentes y concentrada, sobre todo, en crédito de alta calidad y a corto plazo). La cartera es muy líquida en su conjunto.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), de la Sociedad en el periodo ha sido el -3,59%. La Sociedad no tiene índice de referencia. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido el -0,21%.

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

El número de partícipes se ha mantenido reducido, pasando de 101 a 6. El patrimonio ha disminuido ligeramente desde 4,42 a 4,26 millones de euros. Los gastos soportados en el periodo han sido el 0,43%, 0,17% por gestión, 0,02% por depósito y 0,24% por otros conceptos-fundamentalmente gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en otras IIC.

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

El comportamiento de la Sociedad ha sido razonable, parecido en términos de rentabilidad al de productos similares dentro de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La exposición neta a renta variable internacional ha rondado el 55% durante todo el periodo. En renta variable se ha vendido la inversión en el ETF de Invesco sobre el S&P 500 y se ha destinado el importe a reforzar la inversión en el mismo ETF pero con cobertura de la divisa, con la idea de reducir el peso en dólares de la cartera. Además, se han quitado las coberturas con las que arrancábamos el año. En renta fija se han vendido dos fondos conservadores de Allianz y Nordea y se ha invertido en dos fondos con algo más de riesgo de crédito, Aegon European ABS y Vontobel Twentyfour. La inversión en fondos ha generado una rentabilidad del -3,91% en el periodo. En renta variable, tres fondos en cartera

alcanzan pérdidas superiores al 10%: Polar Global Technology (-13,74%), Seilern World Growth (-11,91%) y Vontobel Sustainable EM Leaders (-10,39%). Los mejores fondos de renta variable en el periodo han sido el Wellington Enduring (+3,3%) y el Robeco US Premium (+1,8%). En renta fija todos los fondos han tenido una rentabilidad negativa. Los fondos de renta fija con peor comportamiento han sido Jupiter Dynamic Bond (-5,51%) y Flossbach Bond Opportunities (-5,27%). La Sociedad mantiene una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en la gestora MFS, que asciende al 11,02%. En derivados se ha acumulado una rentabilidad del +0,42% en el periodo.

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 ha sido el 68,47%. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el trimestre ha estado limitada a derivados sobre el Euro Stoxx 50 y S&P 500. La Sociedad cierra periodo sin posición en derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Después de dos años con un posicionamiento muy conservador en renta fija, empezamos a ver algunas oportunidades de inversión. Ya hemos incrementado un poco el riesgo en crédito, fundamentalmente en Europa. Si los tipos de mercado siguen subiendo, consideraremos tomar más duración, probablemente vía bonos de gobierno de Estados Unidos.

Los costes de transacción del año 2021 ascendieron a un 0,00% del patrimonio medio de la IIC

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0165237019 - IIC Mutuafofondo "L" (EUR)	EUR	108	2,53	109	2,47
TOTAL IIC		108	2,53	109	2,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		108	2,53	109	2,47
DE000A1C5D13 - IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	171	4,01	177	4,02
IE00B3YCGJ38 - IIC Invesco S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	0,00	130	2,95
IE00B7WC3B40 - IIC Trad Funds plc- F&C Real Estate Equity Long/Sh	EUR	149	3,49	150	3,40
IE00B8FHGS14 - IIC ETF iShares - MSCI World Minimum Volatility UC	EUR	197	4,62	198	4,47
IE00B83WKV28 - IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHDG)	EUR	102	2,40	104	2,36
IE00BJ7HNK78 - IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	115	2,71	112	2,52
IE00BLNMYC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	123	2,88	122	2,77
IE00BRKWL70 - IIC Invesco S&P 500 EUR HDG ACC	EUR	261	6,13	135	3,05
IE00BZ005F46 - IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	113	2,66	0	0,00
IE00BZ4D7085 - IIC Polar Capital Global "I" (EURHDG) D	EUR	74	1,73	85	1,93
LU0219424487 - IIC MFS Meridian - European Value Fund -11€	EUR	108	2,54	119	2,70
LU0219424644 - IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -11€	EUR	184	4,31	193	4,36
LU0335993746 - IIC Eurizon Fund - ABSOLU "Z" (EUR)	EUR	101	2,37	103	2,33
LU0348927095 - IIC Nordea 1 Sicav - Global Climate and Environmen	EUR	128	2,99	137	3,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0360482987 - IIC Morgan Stanley - Global Brands Fund-Z	USD	179	4,20	189	4,28
LU0454739615 - IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	168	3,94	165	3,73
LU0463469121 - IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	166	3,89	177	4,01
LU0583243455 - IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	178	4,17	183	4,14
LU0607514808 - IIC Invesco Japanese Equity ADV "C" (JPY)	JPY	102	2,39	107	2,42
LU0690374029 - IIC Fundsmith Equity Fund "I" (EUR)	EUR	181	4,25	200	4,54
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	114	2,68	121	2,74
LU0908572075 - IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	78	1,83	80	1,82
LU1071462532 - IIC Pictet Total Return - Agora I€	EUR	120	2,81	121	2,73
LU1111643042 - IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	96	2,25	103	2,33
LU1325141510 - IIC Vontobel Fund- TwentyFour Global Unconstrained	EUR	65	1,54	0	0,00
LU1331789617 - IIC Vontobel Twty Abs Ret Cred "IH" (EURHDG)	EUR	117	2,75	120	2,71
LU1481584016 - IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	122	2,86	129	2,91
LU1505874849 - IIC Allianz Credit Opportunities "IT13" (EUR)	EUR	0	0,00	115	2,60
LU1626216888 - IIC Vontobel MTX Sustaina "I" (EUR)	EUR	0	0,00	104	2,35
LU1694214633 - IIC Nordea 1 Low Dur Eu Cov "BI" (EUR)	EUR	0	0,00	114	2,59
LU1720112173 - IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHDG)	EUR	100	2,35	82	1,85
LU2133218979 - IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	236	5,55	255	5,76
LU2362693702 - IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	93	2,18	0	0,00
TOTAL IIC		3.939	92,48	4.131	93,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.939	92,48	4.131	93,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.047	95,01	4.240	95,94

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

N/A

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

N/A