TRIOLET INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3614

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) BNP PARIBAS GESTION DE INVERSIONES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, 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 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: 05/06/2009

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: 5, 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	0,75	0,33	0,75	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,55	-0,41	-0,55	-0,38

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	1.436.464,00	1.511.025,00
Nº de accionistas	2,00	119,00
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	12.933	9,0030	8,9230	10,1297
2021	15.207	10,0638	8,8876	10,1804
2020	13.490	8,8882	6,7108	9,1324
2019	13.465	8,8717	7,5279	8,9122

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	0,26		0,26	0,26		0,26	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)

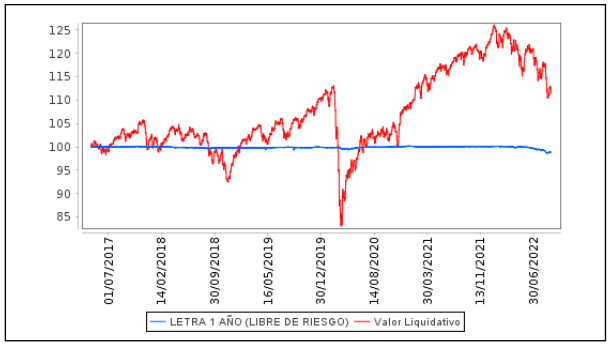
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-10,54	-7,79	-2,99	4,75	-0,31	13,23	0,19	17,29	7,23

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)	0,53	0,26	0,27	0,28	0,28	1,12	1,24	1,15	1,15

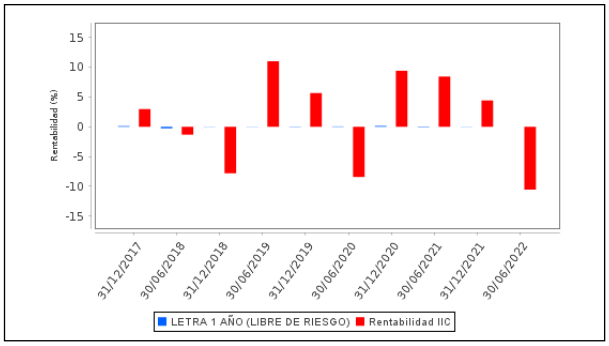
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.356	80,07	14.075	92,56
* Cartera interior	357	2,76	352	2,31
* Cartera exterior	9.996	77,29	13.728	90,27
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,02	-5	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.305	17,82	804	5,29
(+/-) RESTO	272	2,10	328	2,16
TOTAL PATRIMONIO	12.933	100,00 %	15.207	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)	15.207	14.563	15.207	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,10	0,00	-5,10	393.410,20
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,98	4,34	-10,98	-341,19
(+) Rendimientos de gestión	-10,59	4,72	-10,59	-314,37
+ Intereses	0,01	-0,02	0,01	-171,97
+ Dividendos	0,48	0,24	0,48	94,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	0,30	0,24	-20,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,41	1,01	-3,41	-420,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,03	893,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	-8,02	3,03	-8,02	-352,87
± Otros resultados	0,14	0,16	0,14	-17,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,39	-0,40	-0,37
- Comisión de sociedad gestora	-0,26	-0,26	-0,26	-5,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	27,52
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	86,23
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,05	-7,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-59,52
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-59,58
+ 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)	12.933	15.207	12.933	

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

3. Inversiones financieras

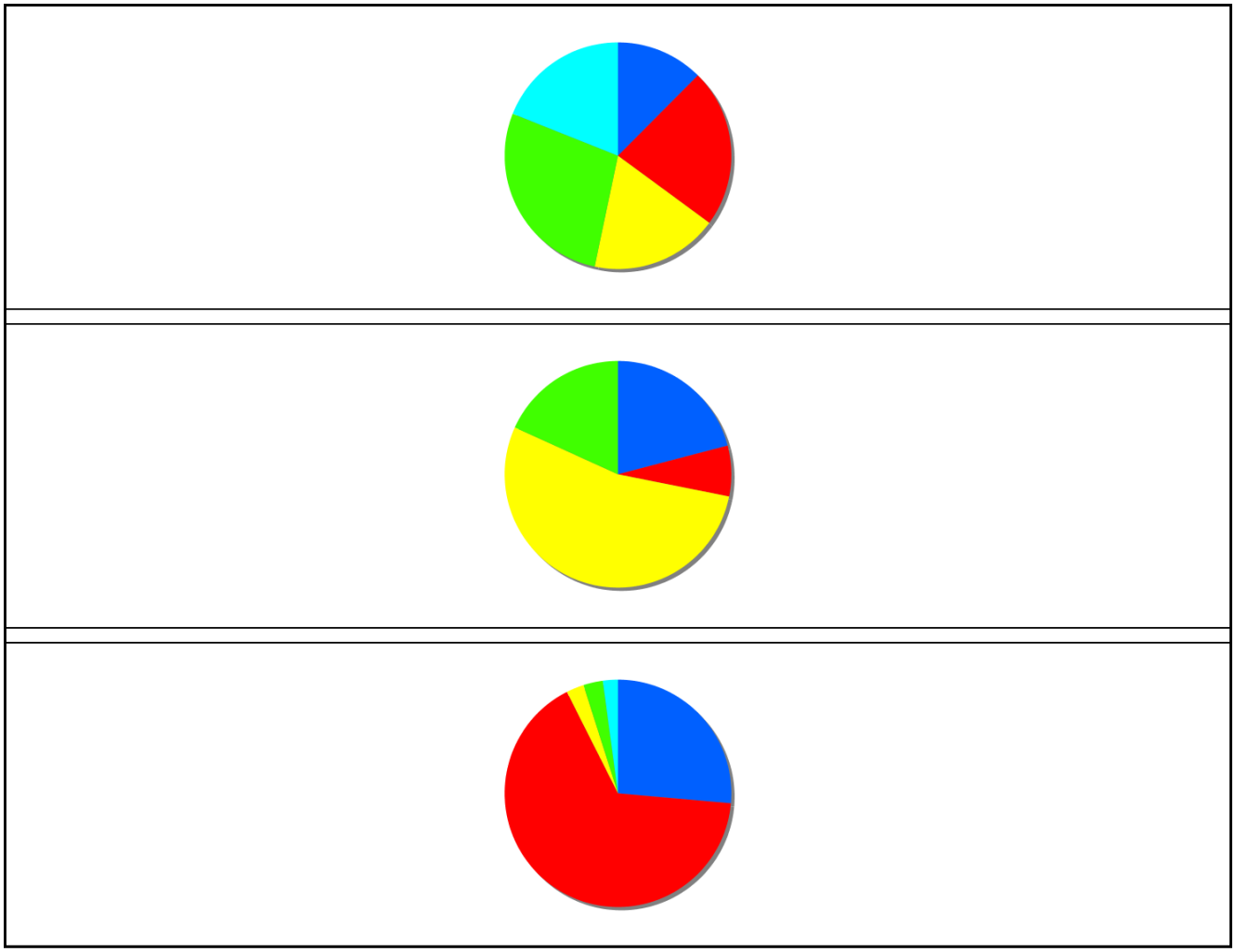
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	357	2,76	352	2,32
TOTAL RENTA VARIABLE	357	2,76	352	2,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	357	2,76	352	2,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	912	7,05	777	5,11
TOTAL RENTA FIJA	912	7,05	777	5,11
TOTAL RV COTIZADA	2.291	17,72	2.699	17,75
TOTAL RENTA VARIABLE	2.291	17,72	2.699	17,75
TOTAL IIC	6.793	52,53	10.252	67,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.996	77,30	13.728	90,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.353	80,06	14.080	92,59

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) Con fecha 31/01/22 se ha publicado hecho relevante para informar sobre la no intención de acogerse al régimen transitorio introducio por la Ley 11/2021 , de 9 de Julio, por lo que durante el 2022 y años sucesivos, se aplicará el tipo impositivo del 25% en el Impuesto de Sociedades.

Adicionalmente, con fecha 04/05/22 se firmó el acuerdo de terminación de delegación de gestión de activos con Caixabank Asset Management.

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 12.932.525,23 euros que supone el 99,99% 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 369.755,22 euros, suponiendo un 2,61% 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 6.734,70 euros, lo que supone un 0,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia de este importe, 1.903,93 euros (0,01)% corresponden a comisiones de liquidación, 3.510,37 euros

(0,02)% a comisión de depositaría y 1.320,40 euros (0,01)% a otros conceptos.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO
a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados
El primer semestre de 2022 ha sido muy negativo para la mayoría de los activos financieros, con la clara excepción del petróleo y algún activo de renta variable china. Durante el semestre se observó un repunte global de los datos de inflación, un alza de los tipos de interés en los tramos cortos tanto en Estados Unidos como en Europa, y un incremento de la volatilidad derivado del conflicto entre Ucrania y Rusia. La guerra en Europa trajo consigo una amplia batería de sanciones contra Rusia, y con ello un repunte muy fuerte tanto del petróleo (el Brent llegó a tocar cotizar en 140 USD/barril), como del gas natural, así como fuertes caídas tanto de los índices bursátiles, como de los principales índices de renta fija. Durante el primer trimestre, el aumento de inflación, favorecido por el repunte de materias primas, elevó la inflación en Estados Unidos y la eurozona hasta el 8,6% y la respuesta de los bancos centrales, empezando por la FED, ha sido realizar subidas históricas de 50pbs y 75pbs durante el segundo trimestre. El semestre ha sido muy negativo para la renta fija por los aumentos de tipos de interés descontados en las curvas, y para la renta variable por los riesgos de desaceleración y caídas de márgenes en un entorno de tipos de interés al alza, costes materias primas al alza, salarios al alza y energía al alza. Con todo, el S&P500 en USD perdió un -20,02%, el Eurostoxx 600 un -14,4%, el Nikkei un -7,9% o el MSCI Emerging Markets -17,6%; y el comportamiento de los índices de renta fija fue igualmente negativo, el Euro Treasury 1-10 años bajo un -7,13%, con un Bund perdiendo un -13,06%. El petróleo se vio favorecido por toda la crisis subiendo el Brent un +47,06% o el WTI un +40,6%, y el oro se mantuvo estable un -1,2%.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas
Durante el semestre se produjo un comportamiento negativo tanto de los principales índices bursátiles como de renta fija debido a fuertes incrementos de precios en las materias primas industriales y energéticas, unos datos macroeconómicos en desaceleración con riesgo de recesión económica y bancos centrales de manera global modificando sus políticas monetarias y comunicando subidas de tipos para el conjunto del año. Pocos activos mostraron un comportamiento positivo con la excepción del petróleo. El comportamiento de la cartera de inversión en este entorno, en su conjunto fue negativo, afectado por las caídas globales de las bolsas y las perdidas en la renta fija europea, americana y especialmente emergente.
c) Índice de referencia
La sociedad ha tenido una rentabilidad de -10,54%, inferior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del -1,13%.
d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC
Al final del periodo el patrimonio ha sido de 12.933 miles de euros con una variación de -14,95% y el número de accionistas era de 2, con una variación de -117 accionistas con respecto al periodo anterior.
El impacto total de los gastos soportados por la sociedad durante el periodo ha sido de 0,53%, de los que 0,18% corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,35% 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
A comienzos de semestre realizamos operaciones de cara a reducir el tracking error de las carteras, sustituyendo varios fondos de renta variable de gestión activa por ETFs. Incorporamos los siguientes ETFs; Amundi Japan Topix y el Xtrackers MSCI EM UCITS. Eliminando las posiciones del fondo Vontobel Fund Sustainable Emerging Markets y BNP Japan Small Cap. Adicionalmente, se sustituye el ETF del Hang Seng de tecnología para incluir un fondo de Fidelity global de tecnología.En los primeros meses, se cierra la posición del fondo LO Golden Age, con un mayor sesgo a consumo cíclico y financieras, eliminamos el fondo de Nordea Global Climate and Environment fund. A finales del semestre continuamos disminuyendo peso en fondos globales con ventas en el fondo Pictet Clean Energy y Principal Global Properties. En renta variable se han realizado varias operaciones para ajustar el riesgo de la cartera incorporábamos Cie Saint Gobain y Shell, dos compañías con carácter cíclico, y posteriormente se vendieron aquellas empresas con un perfil de riesgo más alto como ING, Easyjet, Grifols o Duerr. A finales del periodo incorporamos Caixabank. En renta fija, se ha aumentado de manera relevante la duración de la cartera incorporando fondos como NN Green Bonds o Robeco Euro Gov y disminuyendo peso en fondos con menor duración. Otro de los cambios importantes ha sido la venta de los bonos gobierno ligados a la inflación y compra de bonos nominales de los principales países europeos. Los activos que mejor se han comportado durante el periodo han sido las petroleras Total y Shell y la posición en ETC de Oro. Por el contrario, los bonos emergentes y los fondos americanos como Robeco US Premium o BNP Easy S&P 500 han sido los que más rentabilidad no han drenado.

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 58,61%.
d) Otra información sobre inversiones

A cierre del periodo la inversión en IIC supera el 10%, siendo del 30,3% del patrimonio. Las principales posiciones por entidad gestora son: ROBECO AM (7,1%), SCHROEDERS (3,4%), ABERDEEN AM (3,3%), M&G INTERNATIONAL (3,1%), AMUNDI AM (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 de renta variable y renta fija, dependerá de la evolución de los precios de las materias primas, el control de la inflación y la respuesta de los bancos centrales a ambas variables. Claramente la evolución de la inflación tendrá como principal componente la evolución de los precios energéticos muy ligados al devenir del conflicto entre Rusia y Ucrania, y a la desaceleración económica que se espera para los siguientes trimestres. Si durante el tercer o cuarto trimestre se observa una estabilización o reducción de la inflación, podría reducir la presión de subidas de tipos por parte de los bancos centrales y con ello reducir las expectativas negativas para los activos de riesgo. Igualmente será clave la publicación de resultados empresariales del segundo trimestre para evaluar el impacto económico de la situación actual en los beneficios y ventas de las compañías.

Durante el siguiente trimestre la evoluciòn de los mercados financieros dependerá en gran medida de la evolución de la inflacion muy influida por los precios de las materias primas y en especial del petróleo y gas, derivado en gran parte del conflicto en Ucrania. Los bancos centrales podrían ajustar las subidas de tipos de interés anunciadas en función de las expectativas de inflación y crecimiento y con ello modular el comportamiento de los activos de riesgo. La evolución de resultados trimestrales y el conflicto de Ucrania determinarán igualmente el comportamiento de las inversiones en un escenario de gran volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - Acciones|CELLNEX TELECOM	EUR	115	0,89	158	1,04
ES0109067019 - Acciones|AMADEUS	EUR	106	0,82	119	0,78
ES0171996087 - Acciones|GRIFOLS	EUR	0	0,00	63	0,41
ES0140609019 - Acciones|CRITERIA	EUR	136	1,06	0	0,00
ES0121975009 - Acciones|CAF	EUR	0	0,00	12	0,08
TOTAL RV COTIZADA		357	2,76	352	2,32
TOTAL RENTA VARIABLE		357	2,76	352	2,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		357	2,76	352	2,32
DE0001030567 - Bonos|ESTADO ALEMAN|0,100|2026-04-15	EUR	0	0,00	111	0,73
FR0012558310 - Bonos|ESTADO FRANCES|0,100|2025-03-01	EUR	0	0,00	174	1,15
IT0005416570 - Bonos|BUONI POLIENNALI|0,475|2027-09-15	EUR	263	2,04	0	0,00
PTOTEMOE0035 - Bonos|ESTADO PORTUGUES|0,700|2027-10-15	EUR	238	1,84	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		501	3,88	286	1,88
IE00B579F325 - Bonos|SOURCE PHYSICAL GOLD|0,000|2070-12-31	USD	189	1,46	285	1,88
FR0013416716 - Bonos|AMUNDI PHYS GOLD|0,000|2070-12-31	USD	221	1,71	205	1,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		411	3,18	491	3,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		912	7,05	777	5,11
TOTAL RENTA FIJA		912	7,05	777	5,11
GB00B1XZS820 - Acciones|ANGLO AMERICAN PLC	GBP	120	0,93	126	0,83
FI0009005961 - Acciones|STORA ENSO	EUR	106	0,82	115	0,76
US01609W1027 - Acciones|ALIBABA GROUP	USD	0	0,00	13	0,09
GB00B7KR2P84 - Acciones|EASYJET PLC	GBP	0	0,00	115	0,76
DE0008404005 - Acciones|ALLIANZ AG	EUR	94	0,73	107	0,70
DE0005190003 - Acciones|BMW	EUR	115	0,89	138	0,91
NL0011821202 - Acciones|ING GROEP	EUR	0	0,00	159	1,04
FR0000121014 - Acciones|LVMH	EUR	90	0,70	113	0,74
CH0038863350 - Acciones|NESTLE	CHF	84	0,65	92	0,61
CH0012032048 - Acciones|ROCHE	CHF	143	1,10	164	1,08
FR0000125007 - Acciones|SAINT GOBAIN	EUR	111	0,86	0	0,00
FR0000120271 - Acciones|TOTAL	EUR	159	1,23	141	0,93
DE0005565204 - Acciones|DUERR AG	EUR	0	0,00	49	0,32
IT0003128367 - Acciones|ENEL	EUR	0	0,00	9	0,06
FR0000121972 - Acciones|SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	94	0,73	144	0,95
DE0005552004 - Acciones|DEUTSCHE POST	EUR	0	0,00	12	0,08
FR0000120578 - Acciones|SANOFI-SYNTHELABO	EUR	76	0,59	70	0,46
US0231351067 - Acciones|AMAZON.COM	USD	0	0,00	23	0,15
GB00B03MLX29 - Acciones|ROYAL DUTCH	EUR	0	0,00	133	0,88
DE0006047004 - Acciones|HEIDELBERGCEMENT	EUR	98	0,76	127	0,83
GB00B24CGK77 - Acciones|RECKITT BENCKISER PLC	GBP	149	1,15	156	1,03
DE000A1EWWW0 - Acciones|ADIDAS	EUR	123	0,95	0	0,00
NL0010273215 - Acciones|ASM LITHOGRAPHY	EUR	103	0,80	160	1,05
FR0000051807 - Acciones|TELEPERFORMANCE	EUR	106	0,82	142	0,94
CH0210483332 - Acciones|RICHEMONT-BR A	CHF	54	0,42	70	0,46
IE00BZ12WP82 - Acciones|LINDE	EUR	115	0,89	175	1,15
DE000SHL1006 - Acciones|SIEMENS	EUR	107	0,83	145	0,96
GB00BP6MXD84 - Acciones|ROYAL DUTCH	EUR	244	1,89	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.291	17,72	2.699	17,75
TOTAL RENTA VARIABLE		2.291	17,72	2.699	17,75
FR0010149120 - Participaciones|CARMIGNAC	EUR	0	0,00	759	4,99
LU0658025977 - Participaciones|AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT	EUR	111	0,86	120	0,79
IE00B5M4WH52 - Participaciones|ISHARES	USD	0	0,00	28	0,19
IE00B5BMR087 - Participaciones|ISHARES	USD	976	7,54	0	0,00
LU0360484686 - Participaciones|MORGAN STANLEY FUND	USD	0	0,00	272	1,79
LU0683600992 - Participaciones|AB SICAV I-SELECT US EQUITY I	USD	0	0,00	756	4,97
LU0113258742 - Participaciones|SCHROEDER INVESTMENT	EUR	0	0,00	93	0,61
DE0005933931 - Participaciones|ISHARES	EUR	0	0,00	16	0,11
IE00B3DKXQ41 - Participaciones|BLACKROCK GLOBAL FUNDS	EUR	413	3,20	0	0,00
LU1681037781 - Participaciones|AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS ETF	JPY	240	1,86	0	0,00
LU0712124089 - Participaciones|MORGAN STANLEY FUND	EUR	0	0,00	72	0,48
IE00B8BS6228 - Participaciones|LYXOR TIEDEMANN ARBITRAGE ST	EUR	0	0,00	54	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0320897043 - Participaciones|ROBECO US PREMIUM EQ IH EUR	EUR	918	7,10	1.102	7,25
FR0011550177 - Participaciones|BNP PARIBAS EASY S&P 500 UCIT	USD	830	6,41	959	6,31
LU1376384878 - Participaciones|BLACKROCK GL EVENT DRIVEN A2	EUR	0	0,00	53	0,35
LU0940006702 - Participaciones|ROBECOSAM SUST EUROPEAN	EUR	0	0,00	201	1,32
LU0888974473 - Participaciones|BGF CONTINENTAL EUROPEAN FLEX	EUR	0	0,00	87	0,57
LU1560650563 - Participaciones|FIDELITY FUNDS GLOBAL	USD	167	1,29	0	0,00
LU0571085686 - Participaciones|VONTOBEL FUND MTX SUSTAINABLE	USD	0	0,00	336	2,21
LU0568620131 - Participaciones|AMUNDI FUNDS CASH EUR I2	EUR	0	0,00	276	1,82
LU1982187079 - Participaciones|ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	EUR	0	0,00	50	0,33
IE00BG36TW18 - Participaciones|BARING INTERNATIONAL FUND MANA	EUR	0	0,00	125	0,82
IE00BYZTVV78 - Participaciones|ISHARES EUR CORP BOND SRI 0-3Y	EUR	0	0,00	28	0,19
IE00B6X2VY59 - Participaciones|BLACKROCK GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	66	0,43
FR0010914572 - Participaciones|ALLIANZ EURO OBLIG COURT TERME	EUR	0	0,00	252	1,66
LU0348927095 - Participaciones|NORDEA 1 GLB CLIMATE AND ENV	EUR	0	0,00	311	2,05
LU0973526311 - Participaciones|JPM-GB STRA-IHE	EUR	0	0,00	52	0,34
IE00B441G979 - Participaciones|ISHARES	EUR	0	0,00	41	0,27
LU0719864208 - Participaciones|EXANE EQUITY SELECT EUROPE A	EUR	0	0,00	150	0,99
LU1650491282 - Participaciones|LYXOR EURO GOV INFL LINKED BD	EUR	0	0,00	17	0,11
LU0181496059 - Participaciones|SCHRODER ISF EMERGING ASIA	USD	444	3,43	475	3,12
LU0717821077 - Participaciones|ROBECO CAPITAL GROWT CNT-IEUR	EUR	0	0,00	76	0,50
LU0700927352 - Participaciones|ABERDEEN GLOBAL SERVICES	EUR	425	3,29	364	2,39
LU1365052627 - Participaciones|NN L GREEN BOND	EUR	180	1,39	0	0,00
IE00B74DQ490 - Participaciones|ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP	USD	0	0,00	15	0,10
IE00B52VJ196 - Participaciones|ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS	EUR	0	0,00	56	0,37
US4642881829 - Participaciones|ISHARES MSCI AC ASIA EX JAPAN	USD	0	0,00	39	0,26
LU1883315480 - Participaciones|AMUNDI FUNDS	EUR	393	3,04	455	3,00
IE00BD5DGZ12 - Participaciones|PRINCIPAL GLOBAL PROPERTY SEC	EUR	242	1,87	286	1,88
LU1717117623 - Participaciones|VONTOBEL TWENTYFOUR STR I-HGH	EUR	0	0,00	95	0,62
LU0102000758 - Participaciones|PARVEST EQUITY JAPAN SMALL I	JPY	0	0,00	285	1,88
LU1353442731 - Participaciones|FIDELITY FUND	EUR	0	0,00	231	1,52
IE00B78JSG98 - Participaciones|MSCI USA VALUE UCITS ETF A USD	EUR	0	0,00	36	0,24
LU0233138477 - Participaciones|ROBECO CAP GROW.BP GL PR I EUR	EUR	0	0,00	55	0,36
LU0474968459 - Participaciones|PICTET CLEAN ENERGY I EUR HDG	EUR	233	1,80	261	1,72
LU1433232698 - Participaciones|PICTET TR ATLAS HI EUR	EUR	0	0,00	36	0,23
IE00B1TXK627 - Participaciones|ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF	EUR	0	0,00	13	0,08
IE00BMWXKN31 - Participaciones|HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	USD	0	0,00	88	0,58
IE00BP3QZ601 - Participaciones|ISHARES EDGE MSCI WORLD QUALIT	USD	0	0,00	21	0,14
IE00B1FZSC47 - Participaciones|ISHARES USD TIPS UCITS ETF	USD	0	0,00	23	0,15
LU1681046931 - Participaciones|AMUNDI ETF CAC 4	EUR	0	0,00	22	0,14
LU1665238009 - Participaciones|M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	395	3,06	396	2,60
IE00B57X3V84 - Participaciones|ISHARES DOW JONES GLOBAL SUSTA	EUR	0	0,00	17	0,11
LU0431649374 - Participaciones|LO FUNDS - GOLDEN AGE	USD	0	0,00	167	1,10
IE00BF1T6Z79 - Participaciones|BROWN ADVISORY US SUSTAINABLE	EUR	0	0,00	38	0,25
LU0629460089 - Participaciones|UBS LUX MSCI USA SRI	USD	0	0,00	77	0,50
IE00BQN1K901 - Participaciones|ISHARES EDGE MSCI EUROPE VALUE	EUR	0	0,00	29	0,19
IE00BJZ2DD79 - Participaciones|XTRACKERS RUSSELL 2000 ETF	USD	0	0,00	42	0,28
US46137V6478 - Participaciones|INVESCO DYNAMIC SEMICONDUCTORS	USD	0	0,00	24	0,16
IE00BTJRMP35 - Participaciones|XTRACKERS MSCI EMERGING UCITS	USD	422	3,26	0	0,00
LU2216205182 - Participaciones|FRANKLIN EUROPEAN TOTAL RETURN	EUR	119	0,92	0	0,00
IE00B80G9288 - Participaciones|PIMCO GLOBAL AD	EUR	287	2,22	254	1,67
TOTAL IIC		6.793	52,53	10.252	67,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.996	77,30	13.728	90,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.353	80,06	14.080	92,59

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)

N/A