DYSNOMIA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3928

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: 21/03/2014

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	0,36	0,43	0,36	1,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,65	-0,67	-0,65	-0,56

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	201.874,00	990.334,00
Nº de accionistas	3,00	109,00
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	2.420	11,9895	11,9509	12,3213
2021	12.171	12,2893	11,4039	12,3882
2020	11.285	11,4047	9,9979	12,1358
2019	11.829	11,9547	10,7056	11,9853

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	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

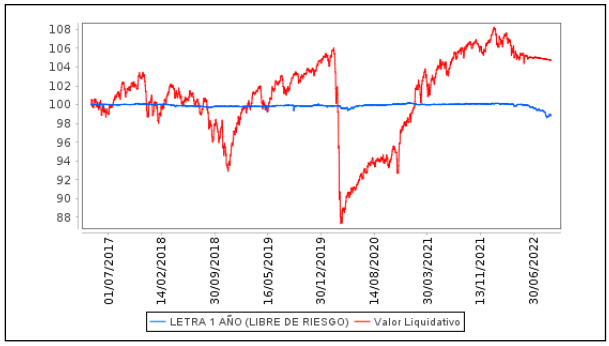
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-2,44	-0,22	-2,23	1,70	0,01	7,76	-4,60	11,22	5,43

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)	0,57	0,28	0,29	0,27	0,28	1,19	1,18	1,11	0,82

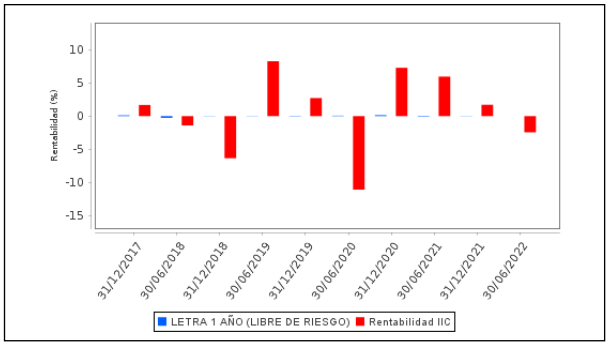
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.000	82,64	10.236	84,10
* Cartera interior	2.000	82,64	430	3,53
* Cartera exterior	0	0,00	9.817	80,66
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-12	-0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	252	10,41	1.743	14,32
(+/-) RESTO	168	6,94	192	1,58
TOTAL PATRIMONIO	2.420	100,00 %	12.171	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)	12.171	11.966	12.171	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-199,93	0,00	-199,93	5.645.583,16
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,63	1,71	-4,63	-207,58
(+) Rendimientos de gestión	-4,13	2,14	-4,13	-176,39
+ Intereses	0,16	-0,01	0,16	-690,40
+ Dividendos	0,07	0,14	0,07	-81,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,44	0,00	-100,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,57	0,87	-0,57	-125,97
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,92	0,64	-3,92	-341,85
± Otros resultados	0,10	0,06	0,10	-32,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,44	-0,51	-55,77
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,31	-0,30	-62,28
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-60,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,07	-0,13	-27,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,01	-0,04	5,78
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-89,25
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-59,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-59,24
+ 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)	2.420	12.171	2.420	

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

3. Inversiones financieras

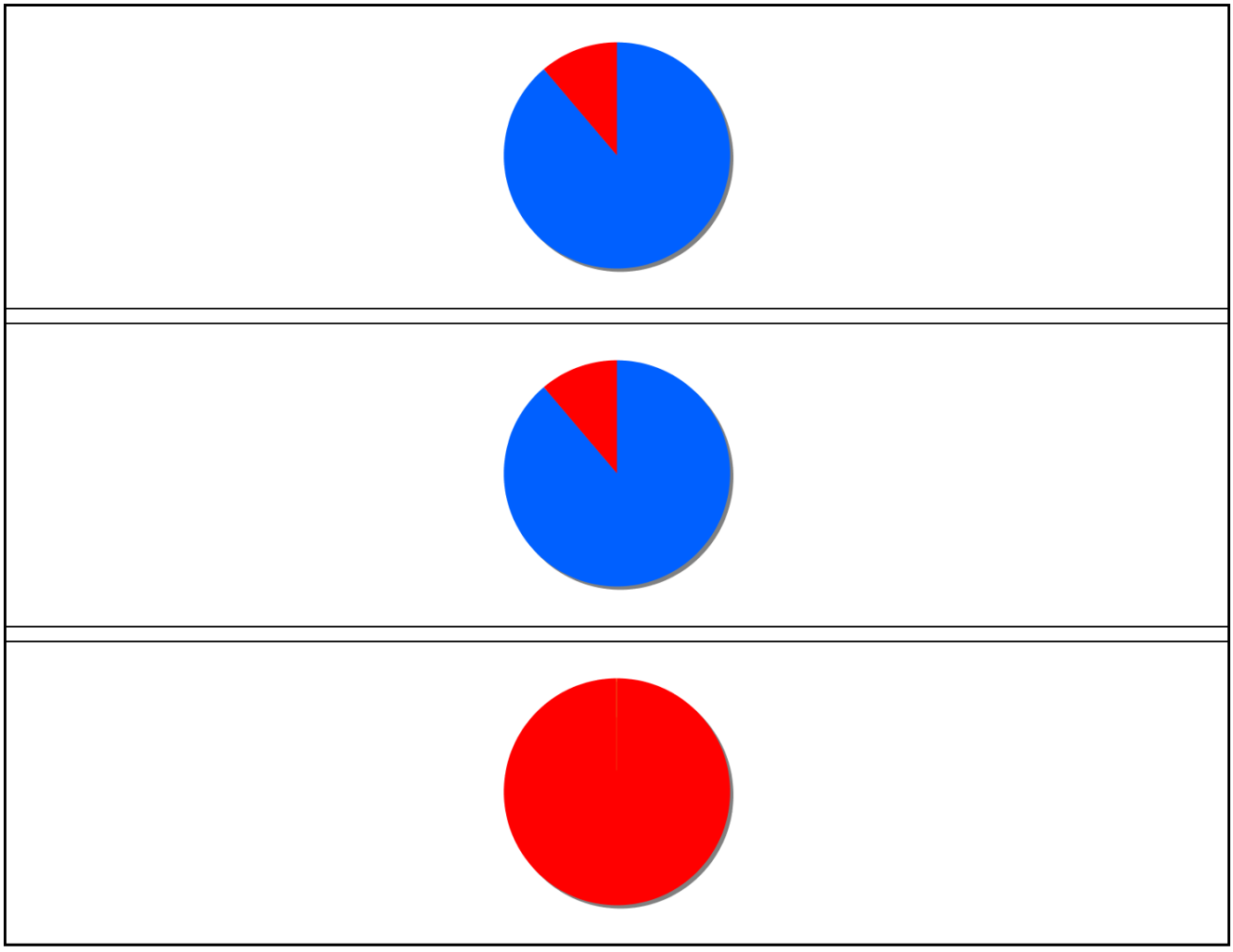
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	249	2,05
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.000	82,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.000	82,63	249	2,05
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	181	1,49
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	181	1,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.000	82,63	430	3,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	2.666	21,90
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	2.666	21,90
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1.508	12,39
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	1.508	12,39
TOTAL IIC	0	0,00	5.643	46,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	9.817	80,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.000	82,63	10.248	84,20

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

c) Con fecha 10/02/22 se produjo una reducción del capital en circulación del 68,2%, y con fecha 10/03/22 otra reducción del 36%.

d) Con fecha 04/02/22 se produjo un endeudamiento frente a terceros del 6,8% , que quedó regularizado el 08/02/22. Con fecha 15/02/22 se produjo otro endeudamiento del 39,9% que quedó regularizado el 18/02/22.

e) Con fecha 17/03/22 se publica hecho relevante informando del cambio en la comisión de gestión aplicada desde el 01/08/21, cuando pasó a ser del 0,60%.

g) Con fecha 31/01/22 se ha publicado hecho relevante para informar sobre la intención de acogerse al régimen transitorio introducio por la Ley 11/2021 , de 9 de Julio. Por ello, se iniciaran los trámites legales oportunos, y se adoptarán los acuerdos societarios correspondientes por parte de la Junta General de Accionistas, para la disolución y liquidación de la SICAV a lo largo del 2022.

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 806.800,26 euros que supone el 33,33% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 806.788,27 euros que supone el 33,33% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 806.788,27 euros que supone el 33,33% 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 3.743,45 euros, lo que supone un 0,08% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia de este importe, 1.649,33 euros (0,03)% corresponden a comisiones de liquidación, 1.194,55 euros (0,03)% a comisión de depositaría y 899,57 euros (0,02)% 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 -2,44%, 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 2.420 miles de euros con una variación de -80,11% y el número de accionistas era de 3, con una variación de -106 accionistas con respecto al periodo anterior.
El impacto total de los gastos soportados por la sociedad durante el periodo ha sido de 0,57%, de los que 0,08% corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,50% 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 trimestre se han realizado operaciones de cara a la liquidación y posterior disolución de la SICAV. Durante el trimestre los valores que mas aportaron rentabilidad fueron las posiciones de ETC en oro (Amundi e Invesco) y valores relacionados con la energía como Total; los valores que mas rentabilida detrayeron fueron el fondo de renta variable emergente en Asia de Schroeders, la posición en LVMH y el ETF de bolsa norteamericana BNP Easy.

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 24,24%.
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 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.
La sicav esta en liquidez pendiente de disolucion.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128S2 - Bonos|ESTADO ESPAÑOL|0,650|2027-11-30	EUR	0	0,00	249	2,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	249	2,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	249	2,05
ES0000012K46 - REPO|BNP PARIBA|0,600|2022-07-01	EUR	2.000	82,63	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.000	82,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.000	82,63	249	2,05
ES0105066007 - Acciones|CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	59	0,49
ES0109067019 - Acciones|AMADEUS	EUR	0	0,00	71	0,58
ES0171996087 - Acciones|GRIFOLS	EUR	0	0,00	51	0,42
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	181	1,49
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	181	1,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.000	82,63	430	3,54
DE0001030567 - Bonos|ESTADO ALEMAN|0,100|2026-04-15	EUR	0	0,00	246	2,02
FR0012558310 - Bonos|ESTADO FRANCES|0,100|2025-03-01	EUR	0	0,00	236	1,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	482	3,96
IE00B579F325 - Bonos|SOURCE PHYSICAL GOLD|0,000|2070-12-31	USD	0	0,00	224	1,84
XS1616341829 - Bonos|SOCIETE GENERALE|0,095|2024-05-22	EUR	0	0,00	204	1,67
XS1882544205 - Bonos|ING GROEP|0,110|2023-09-20	EUR	0	0,00	203	1,66
XS1527758145 - Bonos|IBERDROLA|1,000|2024-03-07	EUR	0	0,00	206	1,69
DE000A2TSDD4 - Bonos|DEUTSCHE TELECOM|0,875|2026-03-25	EUR	0	0,00	135	1,11
XS1148073205 - Bonos|REPSOL INTL FINANCE|2,250|2026-12-10	EUR	0	0,00	220	1,81
XS1751004232 - Bonos|SANTANDER CENTRAL HI|1,125|2025-01-17	EUR	0	0,00	209	1,72
FR0013416716 - Bonos|AMUNDI PHYS GOLD|0,000|2070-12-31	USD	0	0,00	174	1,43
XS2102283061 - Bonos|ABN AMRO GROUP NV|0,600|2027-01-15	EUR	0	0,00	203	1,66
DE000DL19VP0 - Bonos|DEUTSCHE BANK|1,375|2026-09-03	EUR	0	0,00	207	1,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.983	16,30
XS1558022866 - Bonos|WELLS FARGO & COMPAN|0,043|2022-01-31	EUR	0	0,00	200	1,64
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	200	1,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	2.666	21,90
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	2.666	21,90
GB00B1XZS820 - Acciones|ANGLO AMERICAN PLC	GBP	0	0,00	80	0,66
FI0009005961 - Acciones|STORA ENSO	EUR	0	0,00	84	0,69
GB00B7KR2P84 - Acciones|EASYJET PLC	GBP	0	0,00	54	0,44
DE0008404005 - Acciones|ALLIANZ AG	EUR	0	0,00	65	0,53
DE0005190003 - Acciones|BMW	EUR	0	0,00	69	0,57
NL0011821202 - Acciones|ING GROEP	EUR	0	0,00	77	0,63
FR0000121014 - Acciones|LVMH	EUR	0	0,00	66	0,54
CH0038863350 - Acciones|NESTLE	CHF	0	0,00	91	0,75
CH0012032048 - Acciones|ROCHE	CHF	0	0,00	69	0,57
FR0000120271 - Acciones|TOTAL	EUR	0	0,00	90	0,74
DE0005565204 - Acciones|DUERR AG	EUR	0	0,00	92	0,76
FR0000121972 - Acciones|SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	0	0,00	80	0,65
GB00B03MLX29 - Acciones|ROYAL DUTCH	EUR	0	0,00	61	0,50
DE0006047004 - Acciones|HEIDELBERGCEMENT	EUR	0	0,00	53	0,43
GB00B24CGK77 - Acciones|RECKITT BENCKISER PLC	GBP	0	0,00	72	0,59
NL0010273215 - Acciones|ASM LITHOGRAPHY	EUR	0	0,00	83	0,68
FR0000051807 - Acciones|TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	67	0,55
CH0210483332 - Acciones|RICHEMONT-BR A	CHF	0	0,00	76	0,62
IE00BZ12WP82 - Acciones|LINDE	EUR	0	0,00	78	0,64
DE000SHL1006 - Acciones|SIEMENS	EUR	0	0,00	101	0,83
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1.508	12,39
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	1.508	12,39
FR0010149120 - Participaciones|CARMIGNAC	EUR	0	0,00	473	3,89
LU0329592371 - Participaciones|BLACKROCK GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	475	3,91
LU0658025977 - Participaciones|AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT	EUR	0	0,00	113	0,93
LU0360484686 - Participaciones|MORGAN STANLEY FUND	USD	0	0,00	219	1,80
LU0683600992 - Participaciones|AB SICAV I-SELECT US EQUITY I	USD	0	0,00	246	2,02
LU0325598752 - Participaciones|PARVEST ENHANCED CASH 6M I	EUR	0	0,00	477	3,92
LU0320897043 - Participaciones|ROBECO US PREMIUM EQ IH EUR	EUR	0	0,00	254	2,09
LU1590491913 - Participaciones|INVESCO EURO SHORT TERM BOND	EUR	0	0,00	477	3,92
FR0011550177 - Participaciones|BNP PARIBAS EASY S&P 500 UCIT	USD	0	0,00	241	1,98
LU0571085686 - Participaciones|VONTOBEL FUND MTX SUSTAINABLE	USD	0	0,00	118	0,97
LU0539144625 - Participaciones|NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	EUR	0	0,00	224	1,84
IE00BG36TW18 - Participaciones|BARING INTERNATIONAL FUND MANA	EUR	0	0,00	57	0,47
FR0010914572 - Participaciones|ALLIANZ EURO OBLIG COURT TERME	EUR	0	0,00	477	3,92
LU0348927095 - Participaciones|NORDEA 1 GLB CLIMATE AND ENV	EUR	0	0,00	104	0,85
LU0181496059 - Participaciones|SCHRODER ISF EMERGING ASIA	USD	0	0,00	170	1,40
LU0700927352 - Participaciones|ABERDEEN GLOBAL SERVICES	EUR	0	0,00	528	4,33
IE00BD5DGZ12 - Participaciones|PRINCIPAL GLOBAL PROPERTY SEC	EUR	0	0,00	132	1,08
LU0102000758 - Participaciones|PARVEST EQUITY JAPAN SMALL I	JPY	0	0,00	139	1,14
LU0474968459 - Participaciones|PICTET CLEAN ENERGY I EUR HDG	EUR	0	0,00	99	0,82
IE00BMWXKN31 - Participaciones|HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	USD	0	0,00	54	0,44
LU1665238009 - Participaciones|M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	0	0,00	142	1,17
LU0431649374 - Participaciones|LO FUNDS - GOLDEN AGE	USD	0	0,00	125	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B80G9288 - Participaciones|PIMCO GLOBAL AD	EUR	0	0,00	298	2,45
TOTAL IIC		0	0,00	5.643	46,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	9.817	80,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.000	82,63	10.248	84,20

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)

Al cierre del periodo, existe una operación simultánea de compraretroventa sobre un Bono del Estado Español, por importe de 2000 miles de euros que representaba un 82,63% del patrimonio. El vencimiento de la operación es a 1 días y la contrapartida es BNP Paribas Securities Services.