

VIRGINIA GESTION SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 4202

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

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 4ºPLANTA 28046

Correo Electrónico

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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 29/05/2015

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: 7, en una escala del 1 al 7.
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá 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. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija, 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. 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% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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	0,44	0,42	0,44	0,90
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,39	-0,11	-0,37

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	410.615,00	412.841,00
Nº de accionistas	3,00	104,00
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	3.790	9,2302	9,2272	10,2367
2021	4.208	10,1923	9,4885	10,3166
2020	4.455	9,5171	8,3798	9,6245
2019	4.539	9,4116	8,5689	9,4313

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	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

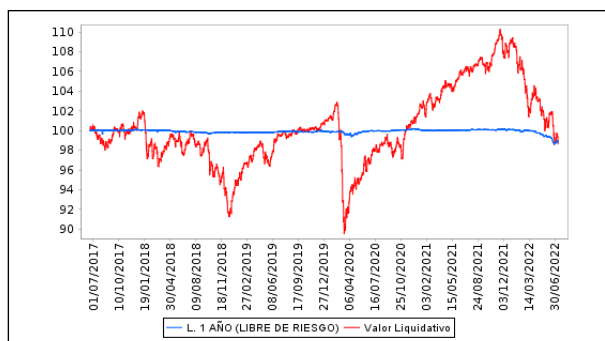
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-9,44	-4,77	-4,90	2,45	0,37	7,09	1,12	9,31	-2,58

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)	0,64	0,33	0,32	0,32	0,33	1,34	1,29	1,39	1,33

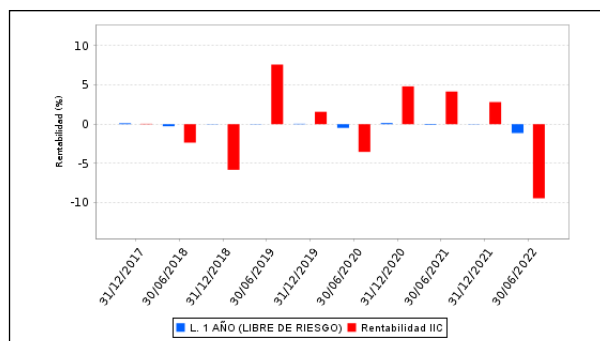
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	3.551	93,69	3.839	91,23
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.551	93,69	3.841	91,28
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-2	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	222	5,86	358	8,51
(+/-) RESTO	16	0,42	11	0,26
TOTAL PATRIMONIO	3.790	100,00 %	4.208	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)	4.208	3.568	4.208	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,55	12,72	-0,55	-104,15
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,92	2,73	-9,92	-448,80
(+) Rendimientos de gestión	-9,31	3,28	-9,31	-373,40
+ Intereses	0,11	0,15	0,11	-30,59
+ Dividendos	0,54	0,25	0,54	105,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,38	0,39	0,38	-5,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,33	3,50	-7,33	-301,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,49	-1,28	-1,49	12,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,78	0,27	-1,78	-726,94
± Otros resultados	0,26	0,00	0,26	64.242,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,63	-0,65	1,15
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,38	-0,37	-5,23
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-5,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,09	-0,09	0,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	-24,45
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,08	-0,12	50,39
(+) Ingresos	0,04	0,08	0,04	-59,70
+ 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	0,04	0,08	0,04	-59,70
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.790	4.208	3.790	

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

3. Inversiones financieras

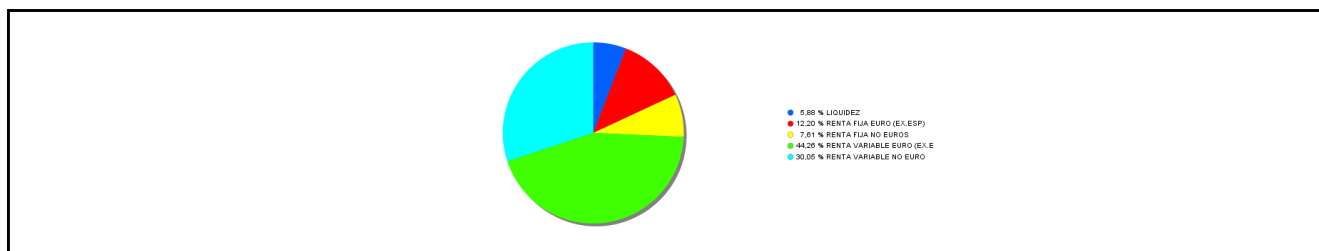
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	748	19,74	735	17,46
TOTAL RENTA FIJA	748	19,74	735	17,46
TOTAL RV COTIZADA	968	25,54	1.649	39,19
TOTAL RENTA VARIABLE	968	25,54	1.649	39,19
TOTAL IIC	1.840	48,54	1.466	34,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.556	93,82	3.850	91,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.556	93,82	3.850	91,50

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	500	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		500	
TOTAL OBLIGACIONES		500	

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 13:37
VIRGINIA GESTION SICAV S.A.
Baja/Disolución/Liquidación/Absorción

PROPUESTA DE DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD

Número de registro: 297010

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 83.11% 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 1.769.402,58 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.COMENTARIO DE COYUNTURA

Las persistentes presiones que están experimentando los precios mundiales, han llevado a los bancos centrales de los mercados desarrollados a sacrificar crecimiento económico para poder contener la inflación. Europa está sufriendo una inflación que nace del lado de la oferta, debido al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, y sus efectos sobre el precio las materias primas.

La inflación en EE.UU. es de carácter monetario, es decir que su origen es el exceso de demanda creado tras la inyección de masa monetaria realizada por la Fed, y el soporte fiscal ofrecido por la administración americana en época Covid. La

reserva federal se encuentra actualmente en rumbo de un rápido ajuste de la política monetaria. En los Estados Unidos el ahorro acumulado durante la pandemia y la solidez de los balances empresariales podrían compensar parte del endurecimiento de la política fiscal y monetaria.

En china, se está llevando a cabo una progresiva reapertura de la económica, a medida que se consigue aplanar la curva epidémica. Respecto a la inflación, China es una excepción y todavía no se ha visto afectada por las presiones de la oferta. Esto hace que, las políticas expansivas estén cobrando impulso, aunque no compensarán todo el daño provocado por la política de cero Covid.

En general, las acciones globales (MSCI All Country World) perdieron un 15,7% en el segundo trimestre, cayendo en territorio de mercado bajista. Hong Kong (+0,6%) y China (-0,1%) superaron significativamente a otros mercados importantes. Japón (-13,8 %) y Europa (-14,0%) lideraron ligeramente los mercados mundiales, mientras que EE. UU. tuvo un rendimiento inferior (-16,2 %).

En el espacio de renta fija, el rendimiento de las notas del Tesoro de EE. UU. a 10 años aumentó hasta 62pb en junio para terminar el último mes del trimestre en +3,01% (+17pb) mientras que el rendimiento del Bund a 10 años subió aún más, hasta el 1,34% (+21pb). Los movimientos de junio llevaron el rendimiento de las materias primas a zona negativa en el segundo trimestre, con una rentabilidad del -5,7%. El crudo de petróleo registró una ganancia trimestral del +6,4 %, mientras que el oro perdió un 6,7%.

2.EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES

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

S&P 500: -16,73%; EUROSTOXX: -11,84%; MSCI EM: -12,67%; MSCI World: -16,60%

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:

VIRGINIA 31/03/2022 30/06/2022 Diferencia Q2 22 vs Q1 22

Liquidez: 17,16% 35,29% 18,13%

Renta Fija: 23,09% 21,45% -1,64%

Bonos Convertibles: 0,00% 0,00% 0,00%

Derivados 0,00% 0,00% 0,00%

Renta Variable: 45,04% 28,76% -16,28%

Gestión Alternativa: 8,39% 8,65% 0,26%

Materias Primas: 1,49% 1,55% 0,06%

Inmobiliario: 3,69% 3,16% -0,53%

Infraestructuras: 1,15% 1,14% -0,01%

4.CAMBIOS DEL TRIMESTRE

Antes las incertidumbres económicas (inflación, subida de tipos y posible recesión a finales de año) y geopolíticas hemos decidido incrementar nuestra ponderación en liquidez, reduciendo renta fija y en especial renta variable, en espera de correcciones de mercado para volver a tomar posiciones.

5. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO

Al final del período de referencia, la SICAV contaba con 410.615 acciones en circulación y 3 accionistas. El patrimonio de la SICAV al final del semestre ascendía a 3.790.039 euros. El patrimonio ha variado con respecto al cuarto trimestre de 2021 un -9,93%. 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.Cartera interior y cartera exterior

El patrimonio de la SICAV al 30 de Junio de 2022 se encontraba invertido aproximadamente en un 0% en cartera interior, un 94% en cartera exterior, un 0% en intereses de la cartera de inversión, y un 6% en tesorería.

6.b. TIPOS DE INSTRUMENTOS

Asimismo, la cartera interior y exterior de la SICAV estaba invertida al 30 de Junio de 2022 en instrumentos de renta variable (27% aproximadamente del patrimonio), títulos de renta fija (21% aproximadamente del patrimonio), adquisición temporal de activos (0% aproximadamente del patrimonio), participaciones en instituciones de inversión colectiva (52% 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 semestre de 2022 hasta el fin del período de referencia es del -9,43% (la rentabilidad media de las IICs gestionadas en su totalidad por la sociedad gestora es del -12,459%).

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 0,54% del patrimonio. La Sociedad ha soportado gastos indirectos por sus inversiones en otras IICs por importe del 0,11% 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 44,29% 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	%
DE0001030369 - Letras GERMAN TREASURY BILL 0,000 2022-04-21	EUR	0	0,00	161	3,82
DE0001030427 - Letras GERMAN TREASURY BILL 0,000 2022-10-19	EUR	161	4,24	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		161	4,24	161	3,82
XS1756434194 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 0,004 2023-01-19	EUR	0	0,00	151	3,59
XS1907118464 - Bonos AT&T INC 0,135 2023-09-05	EUR	151	3,99	153	3,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		151	3,99	303	7,21
USG4690AAB38 - Bonos HUTCHINSON 1,625 2022-11-08	USD	191	5,04	182	4,31
XS1756434194 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 0,004 2023-01-19	EUR	150	3,96	0	0,00
US44891CBB64 - Obligaciones HYUNDAI MOTOR 1,425 2022-11-01	USD	95	2,52	89	2,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		437	11,52	271	6,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		748	19,74	735	17,46
TOTAL RENTA FIJA		748	19,74	735	17,46
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	39	1,04	47	1,12
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	0	0,00	37	0,88
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	35	0,92	40	0,96
CH0013841017 - Acciones LONZA	CHF	0	0,00	51	1,22
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP AG	CHF	18	0,47	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	19	0,50	23	0,55
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	25	0,67	24	0,58
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	22	0,57	0	0,00
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	0	0,00	26	0,63
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	18	0,48	26	0,62
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	30	0,80	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	0	0,00	67	1,59
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	0	0,00	37	0,87
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	41	1,07	0	0,00
FR0000121220 - Acciones SODEXHO ALLIANCE	EUR	0	0,00	37	0,88
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	0	0,00	48	1,15
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	27	0,71	72	1,70
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	45	1,19	65	1,55
FR0010307819 - Acciones LEGRAND	EUR	29	0,76	42	1,00
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	0	0,00	34	0,81
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	0	0,00	22	0,52
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	41	1,09	27	0,64
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	41	1,07	88	2,09
DE000DTR0CK8 - Acciones DAIMLER AG	EUR	0	0,00	6	0,15
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT	EUR	0	0,00	47	1,12
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	27	0,72	42	1,01
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	39	1,04	36	0,85
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	33	0,87	54	1,28
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	42	1,10	76	1,82
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	37	0,99	39	0,92
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	33	0,88	37	0,88
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	41	1,09	47	1,12
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	10	0,26	23	0,54
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE PLC	EUR	33	0,87	0	0,00
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE GB	EUR	0	0,00	37	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	0	0,00	49	1,16
NL000235190 - Acciones AIRBUS SE	EUR	23	0,61	56	1,34
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	54	1,42	109	2,60
US4385161066 - Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	41	1,09	46	1,09
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK	USD	31	0,82	40	0,96
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO INC	USD	37	0,99	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	38	0,99	65	1,54
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	17	0,45	25	0,60
TOTAL RV COTIZADA		968	25,54	1.649	39,19
TOTAL RENTA VARIABLE		968	25,54	1.649	39,19
JE00B1VS3770 - ETFs PHYSICAL GOLD	USD	59	1,54	54	1,29
IE00BFZ11548 - Participaciones KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV	EUR	79	2,09	0	0,00
LU1976909330 - Participaciones LO FUNDS SH TERM MONEY MKT EUR	EUR	604	15,93	305	7,25
LU1976909769 - Participaciones LO FUNDS SH TERM MONEY MKT USD	USD	350	9,24	85	2,02
LU1976892346 - Participaciones LO FUNDS EURO BBBB	EUR	88	2,33	105	2,48
LU1992098506 - Participaciones PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL	EUR	119	3,15	154	3,66
LU1976882628 - Participaciones LO FUNDS - ASIA VALUE BOND EUR	EUR	56	1,48	70	1,67
LU1992091162 - Participaciones PRIVILEGE - AMBER EVENT	EUR	60	1,59	60	1,43
LU1976882206 - Participaciones LO FUNDS ASIA HIGH CONVIC MAX	USD	24	0,64	55	1,30
IE00BWFY02 - Participaciones LYXOR / CHENAVARI CREDIT FUND	EUR	78	2,07	82	1,95
LU1992103355 - Participaciones PRIVILEGE - INCOME PARTNERS	USD	77	2,03	178	4,23
LU1650492173 - Participaciones LYXOR FTSE 100 UCITS ETF	GBP	37	0,98	58	1,37
LU2250044638 - Participaciones PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA	USD	42	1,10	83	1,97
IE00BFMC6449 - Participaciones FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL	EUR	43	1,14	44	1,05
LU2265257340 - Participaciones LOMBARD ODIER SELECTION - HEA	USD	14	0,37	20	0,47
LU0490769915 - Participaciones GARTMORE SICAV UK ABSOLUTE	EUR	109	2,88	113	2,70
TOTAL IIC		1.840	48,54	1.466	34,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.556	93,82	3.850	91,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.556	93,82	3.850	91,50

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)

No aplicable