LITERA LCL, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4288

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB- (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en http://fondos.ibercaja.es/sicav/.

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 Constitución, 4, 6º
50008 - Zaragoza
976239484

Correo Electrónico
igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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: 20/11/2015

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

Descripción general
Política de inversión: El objetivo de gestión está encaminado a la obtención de una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo para los accionistas. Para ello invierte en valores de renta variable cotizados en las principales bolsas mundiales, así como en activos de renta fija de emisores públicos y privados nacionales e internacionales.

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	0,13	0,24	0,13	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,32	-0,35	-0,34

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	4.213.770,00	4.215.965,00
Nº de accionistas	7,00	102,00
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	5.085	1,2067	1,1589	1,2883
2021	5.406	1,2822	1,1354	1,3141
2020	4.787	1,1355	0,9037	1,1538
2019	4.835	1,1301	0,9550	1,1335

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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	
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)

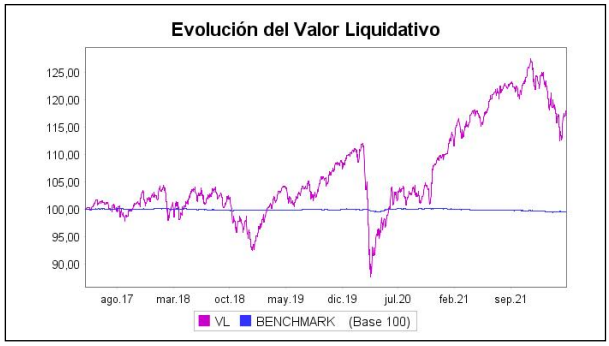
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-5,89	-5,89	3,08	-0,33	4,16	12,92	0,47	17,24	4,87

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,24	0,25	0,28	1,02	0,95	0,98	1,03

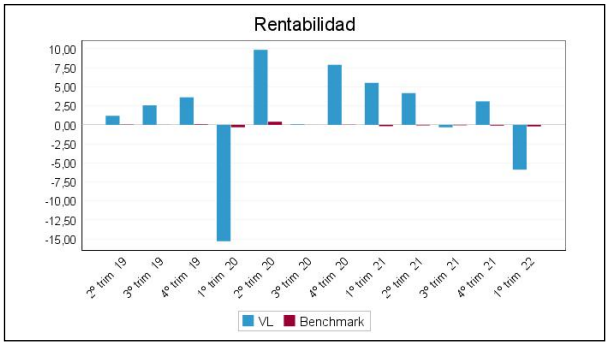
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 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	4.428	87,08	4.982	92,16
* Cartera interior	109	2,14	131	2,42
* Cartera exterior	4.312	84,80	4.848	89,68
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,12	4	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	697	13,71	415	7,68
(+/-) RESTO	-40	-0,79	8	0,15
TOTAL PATRIMONIO	5.085	100,00 %	5.406	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)	5.406	5.244	5.406	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,05	0,00	-0,05	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,18	3,01	-6,18	-296,90
(+) Rendimientos de gestión	-6,02	3,20	-6,02	-280,40
+ Intereses	0,07	0,07	0,07	3,98
+ Dividendos	0,09	0,05	0,09	63,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,41	-0,19	-1,41	602,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,01	2,41	-1,01	-140,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,28	-0,35	0,28	-174,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,07	1,17	-4,07	-434,27
± Otros resultados	0,03	0,05	0,03	-43,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,19	-0,16	-19,99
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	-6,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	8,17
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-15,63
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-87,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-9,19
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-9,19
+ 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)	5.085	5.406	5.085	

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

3. Inversiones financieras

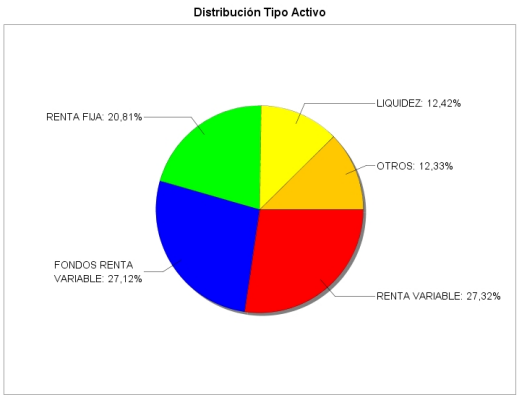
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	116	2,28	131	2,41
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	116	2,28	131	2,41
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	116	2,28	131	2,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.058	20,82	1.131	20,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.058	20,82	1.131	20,92
TOTAL RV COTIZADA	1.273	25,03	1.599	29,59
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.273	25,03	1.599	29,59
TOTAL IIC	1.982	38,99	2.117	39,14
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.313	84,84	4.846	89,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.429	87,12	4.977	92,06

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
ACCIONES INDITEX S.A.	V/ Opc. PUT S/INDITEX 23,24 A:0522	41	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx Travel & Leisure	C/ FUTURO S/ DJ STOXX 600 TRAVEL&LEI A:0622	73	Inversión
Total subyacente renta variable		114	
TOTAL OBLIGACIONES		114	

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

Otros hechos relevantes: Con fecha 28 de enero de 2022, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que el Consejo de Administración de la SICAV ha acordado convocar Junta General para su celebración durante el año 2022, en cuyo Orden del Día deberán figurar los acuerdos relativos a la disolución y liquidación de la SICAV. Asimismo, se ha acordado informar a los señores accionistas de su derecho a acogerse al régimen de reinversión de la cuota social que, en su caso, sea asignada, conforme a lo establecido en la letra c) del apartado 2 de la Disposición Transitoria cuadragésima primera de la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades.

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

* Al final del periodo había 1 accionista con una participación significativa. Su nº de acciones y el porcentaje respecto al patrimonio de la sociedad era de: 4.151.189 acciones (98,52%).

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 130.831,49 Euros (2,54% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 395.583,22 Euros (7,68% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 1.269,37 Euros (0,0247% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 210,00 Euros (0,0041% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0118% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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.
Finaliza el primer trimestre del 2022 en lo que podríamos considerar uno de los escenarios más complejos a los que nos hemos enfrentado durante los últimos años. La recuperación económica que se esperaba tras superar la variante Ómicron, especialmente en el sector servicios, se ha visto truncada por el inicio de la guerra entre Rusia y Ucrania. El conflicto ha acelerado la presión inflacionista y ha empeorado los problemas en las cadenas de suministro, especialmente de materias primas y energía. Los fuertes repuntes en los precios de la producción industrial y en el consumo están obligando a los principales bancos centrales a acelerar sus planes de retirada de estímulos y subida de tipos. Todo ello nos acerca a un escenario de estanflación.
Si atendemos a la evolución de los principales índices de renta variable, el primer trimestre del año se ha consolidado como el peor desde el inicio de la pandemia. Por sectores, tanto en Europa como en EE. UU. destaca el buen comportamiento de las empresas de recursos básicos y petróleo y gas. En el vagón de cola, en Europa nos encontramos con el sector retail, que se ha visto muy penalizado durante el último mes como consecuencia de las elevadas lecturas de inflación y la guerra, que han lastrado la confianza del consumidor. En EE. UU., las compañías que peor lo han hecho han sido las de ocio, perjudicadas por el incremento de casos de la variante Ómicron en Asia, que podría poner en riesgo la temporada de verano.
Con todo, el índice MSCI World calculado en euros retrocede un 2,9%, el S&P-500 un 4,9%, el MSCI de Emergentes un 4,8%, el Nikkei-225 japonés un 3,4%, el MSCI Europe un 5,9% y el Ibex-35 un 3,1%.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el periodo, hemos subido el peso en servicios de comunicación y consumo estable; y lo hemos bajado en tecnología, consumo discrecional y utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a Estados Unidos y Suiza y la

hemos reducido a Reino Unido, Francia y China.
c) Índice de referencia.
La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del -0,21%.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio de la sicav a fecha 31 Marzo 2022 ascendía a 5.085 miles de euros, registrando una variación en el período de -321 miles de euros, con un número total de 7 accionistas. La sicav ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -5,89% una vez ya deducidos sus gastos del 0,24% (0,16% directos y 0,08% indirectos) sobre patrimonio.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
N/A
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Las compañías cotizadas en Alemania y España han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Reino Unido destacan positivamente. Por sectores, consumo discrecional y consumo estable son los de peores resultados; el sector energético destaca positivamente. Por posiciones individuales, Hollysys, SSP Group y Easyjet han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, la posición en Siltronic y las participaciones en los fondos MS US Growth, Robeco Global Consumer Trends, T.Rowe Japanese Equity y Allianz All China son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -310.134,04 euros. Concretamente, hemos abierto posición en las compañías Estee Lauder y Activision Blizzard, en el fondo de dividendo RAM Global Sustainable Income, en el futuro sobre el Stoxx 600 de ocio y tiempo libre y en opciones de Inditex; hemos cerrado la posición en Suez, Hollysys, Siltronic y SSP Group.
b) Operativa de préstamo de valores.
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
La sicav ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 14.229,24 euros en el período. La sicav aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Esta sicav puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 39,69%.
d) Otra información sobre inversiones.
La sicav se encuentra invertida un 28,73% en renta variable (27,31% en inversión directa y 1,42% a través de instrumentos derivados), un 20,82% en renta fija, un 0,14% en opciones, un 0,00% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 38,97% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 13,71% en liquidez.
El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Grupo Allianz SE, Grupo Morgan Stanley y Grupo Alliance Bernstein Holding.
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.
La evolución del conflicto entre Ucrania y Rusia seguirá siendo clave para entender la evolución de los mercados financieros. Nuestro escenario base es que el conflicto se enquiste durante las próximas semanas e incluso meses. De tal forma que siga habiendo inestabilidad en los mercados de energía y de algunas materias primas, dando soporte a unos precios elevados. Los indicadores macroeconómicos hacen que apostemos por un escenario de estanflación en Europa, bajo crecimiento y elevada inflación. En EE. UU., a pesar de la caída de la confianza del consumidor, los datos macroeconómicos son más positivos, ya que no se está viendo tan penalizado por unos precios de la energía elevados, al ser prácticamente autosuficiente. Lo que nos preocupa de la economía estadounidense es el riesgo de que la Reserva Federal sea demasiado agresiva en sus subidas y eso acabe desembocando en una recesión en el medio plazo. En un escenario con una inflación de doble dígito y de subidas de tipos, la única alternativa para proteger nuestras carteras es a través de la inversión en renta variable. En este contexto, creemos que durante los próximos meses la volatilidad estará presente en las carteras y del mismo modo en la sicav Litera LCL. No obstante, confiamos en que la gestión activa y la selección de valores, permitan superar las referencias.
Esta SICAV publicó, el 28 de enero de 2022, un Hecho Relevante que comunicaba que a lo largo del ejercicio va a adoptar el acuerdo de disolución y liquidación de la Sociedad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES|GRIFOLS SA	EUR	44	0,86	45	0,83
ES0148396007 - ACCIONES|INDITEX	EUR	25	0,49	36	0,66
ES0144580Y14 - ACCIONES|IBERDROLA	EUR	47	0,93	50	0,92
TOTAL RV COTIZADA		116	2,28	131	2,41
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		116	2,28	131	2,41
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		116	2,28	131	2,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2397357463 - BONO|CBRE GI OPEN END|0,90|2029-10-12	EUR	90	1,77	99	1,83
XS2331921390 - BONO|ANIMA HOLDING|1,50|2028-04-22	EUR	92	1,81	99	1,83
XS1732478265 - BONO|ROADSTER FINANCE|2,38|2032-12-08	EUR	96	1,88	105	1,94
BE6327721237 - BONO|VGP NV|1,50|2029-04-08	EUR	87	1,71	98	1,81
FR0013299435 - BONO|RENAULT S.A|1,00|2025-11-28	EUR	94	1,85	99	1,83
XS2082324018 - BONO|ARCELOR MITTAL|1,75|2025-11-19	EUR	101	1,99	106	1,96
XS2013574202 - BONO|FORD MOTOR CREDIT|1,51|2023-02-17	EUR	0	0,00	102	1,88
XS2020581752 - BONO|IAG|1,50|2027-07-04	EUR	84	1,65	89	1,65
XS1734066811 - BONO|PVH CORP|3,13|2027-12-15	EUR	107	2,10	115	2,12
XS1799545329 - BONO|ACS SERVICIOS COMUNI|1,88|2026-04-20	EUR	99	1,95	105	1,93
XS1821883102 - BONO|NETFLIX|3,63|2027-05-15	EUR	108	2,13	115	2,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		958	18,84	1.131	20,92
XS2013574202 - BONO|FORD MOTOR CREDIT|1,51|2023-02-17	EUR	101	1,98	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	1,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.058	20,82	1.131	20,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.058	20,82	1.131	20,92
GB00BGBN7C04 - ACCIONES|SSP GROUP PLC	GBP	0	0,00	86	1,59
DE000WAF3001 - ACCIONES|SILTRONIC	EUR	0	0,00	79	1,46
VGG456671053 - ACCIONES|HOLLYSYS AUTOMATION	USD	0	0,00	68	1,26
US57636Q1040 - ACCIONES|MASTERCARD INC	USD	60	1,17	58	1,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US01609W1027 - ACCIONES|ALIBABA GROUP	USD	79	1,55	84	1,55
US00507V1098 - ACCIONES|ACTIVISION BLIZZARD	USD	64	1,25	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES|ALPHABET INC	USD	315	6,20	318	5,88
IE0002424939 - ACCIONES|DCC PLC	GBP	81	1,59	83	1,53
US46120E6023 - ACCIONES|INTUITIVE SURGICAL	USD	74	1,46	86	1,60
GB00B7KR2P84 - ACCIONES|EASYJET PLC	GBP	47	0,92	118	2,18
FR0010613471 - ACCIONES|SUEZ	EUR	0	0,00	107	1,98
DE0006048432 - ACCIONES|HENKEL KGAA	EUR	27	0,53	31	0,58
US7475251036 - ACCIONES|QUALCOMM	USD	40	0,78	46	0,86
FR0000131906 - ACCIONES|RENAULT S.A	EUR	13	0,26	17	0,31
FR0000120578 - ACCIONES|SANOFI SA	EUR	88	1,73	84	1,56
US5184391044 - ACCIONES|ESTEE LAUDER	USD	59	1,16	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES|DANONE	EUR	38	0,74	41	0,76
FR0000120628 - ACCIONES|AXA SA	EUR	43	0,84	42	0,78
CH0012032048 - ACCIONES|ROCHE HOLDINGS	CHF	43	0,85	44	0,81
CH0038863350 - ACCIONES|NESTLE	CHF	125	2,45	130	2,41
FR0000120271 - ACCIONES|TOTAL	EUR	79	1,55	76	1,41
TOTAL RV COTIZADA		1.273	25,03	1.599	29,59
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.273	25,03	1.599	29,59
LU1048876780 - PARTICIPACIONES|RAM GLOBAL SUSTAIN	EUR	75	1,47	0	0,00
IE00BGV1VQ60 - PARTICIPACIONES|VERITAS FUNDS	EUR	75	1,48	86	1,58
LU1720048575 - PARTICIPACIONES|ALLIANZ GBL ALL CHIN	USD	90	1,78	105	1,95
LU0260062871 - PARTICIPACIONES|AB SICAV INT HEALTH	EUR	132	2,60	136	2,51
IE00B0PVDJ73 - PARTICIPACIONES|BROWN ADVISORY US SM	USD	105	2,07	114	2,11
LU0230817925 - PARTICIPACIONES|T ROWE JAPANESE EQ	EUR	126	2,48	148	2,73
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES|SEILERN AMERICA	USD	120	2,37	132	2,44
FR0010637900 - PARTICIPACIONES|LAZARD CONVERTIBLE E	EUR	42	0,83	47	0,87
LU1173936078 - PARTICIPACIONES|ALLIANZ EURO CREDIT	EUR	112	2,19	120	2,22
LU0957808578 - PARTICIPACIONES|THREADNEEDLE GBL TEC	USD	128	2,52	140	2,58
LU0106258741 - PARTICIPACIONES|SCHRODER GLOBAL CORP	USD	114	2,24	119	2,19
LU0571085686 - PARTICIPACIONES|VONTOBEL MTX SUST EM	USD	69	1,36	77	1,42
LU0360477805 - PARTICIPACIONES|MS INVEST US GROWTH	USD	186	3,65	245	4,54
LU1819949246 - PARTICIPACIONES|BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	84	1,64	85	1,56
LU1694214633 - PARTICIPACIONES|NORDEA 1 LOW DURA	EUR	75	1,48	75	1,39
LU0717821077 - PARTICIPACIONES|ROBECO GLOBAL CONSUM	EUR	118	2,31	139	2,57
LU0907928062 - PARTICIPACIONES|DPAM BONDS EMER MAR	EUR	46	0,90	45	0,83
LU0870552998 - PARTICIPACIONES|DNCA INVEST EUR GROW	EUR	82	1,60	95	1,75
BE6213831116 - PARTICIPACIONES|DPAM INV REAL EST	EUR	73	1,44	75	1,39
LU0156671504 - PARTICIPACIONES|CANDRIAM EURO SHORT	EUR	83	1,63	84	1,55
LU0179220412 - PARTICIPACIONES|DWS CONVERTIBLES	EUR	48	0,95	52	0,96
TOTAL IIC		1.982	38,99	2.117	39,14
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.313	84,84	4.846	89,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.429	87,12	4.977	92,06

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 aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total