

OHANA ATARAXIA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4313

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** NA

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancoalcala.com.

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

Dirección

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@creand.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: 19/02/2016

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 de 1 a 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 (máximo 30% en IIC no armonizadas), 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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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 de la 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	0,00	0,00	0,00	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,95	-0,93	-0,95	-0,97

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	2.394.659,00	2.393.656,00
Nº de accionistas	104,00	101,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.441	1,0194	0,9573	1,0700
2021	2.543	1,0626	0,9488	1,0691
2020	2.391	0,9882	0,8237	1,0791
2019	4.400	1,0324	0,9846	1,0393

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	0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

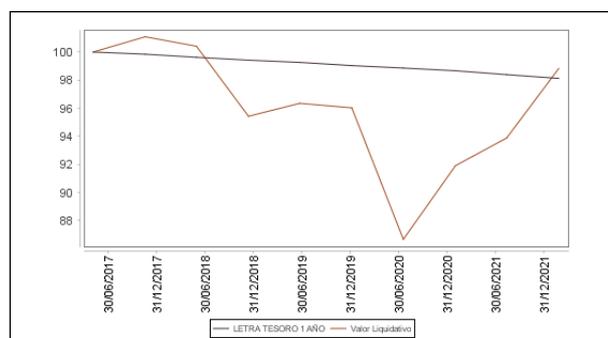
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-4,06	-4,06	5,22	0,04	4,04	7,53	-4,29	0,63	5,22

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)	0,50	0,50	0,56	0,48	0,51	2,06	1,83	1,76	1,05

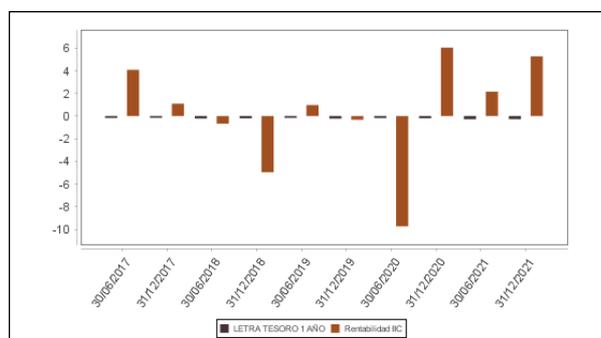
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.469	60,18	1.517	59,65
* Cartera interior	588	24,09	586	23,04
* Cartera exterior	880	36,05	931	36,61
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	920	37,69	997	39,21
(+/-) RESTO	52	2,13	29	1,14
TOTAL PATRIMONIO	2.441	100,00 %	2.543	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)	2.543	2.426	2.543	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,04	-0,39	0,04	-110,38
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,27	5,06	-4,27	-181,51
(+) Rendimientos de gestión	-3,77	-144,03	-3,77	-97,48
+ Intereses	-0,03	-0,03	-0,03	-8,66
+ Dividendos	0,10	-150,05	0,10	-100,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,94	3,66	-0,94	-124,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,80	2,16	-2,80	-224,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,46	-0,07	-0,46	501,26
± Otros resultados	0,36	0,30	0,36	15,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	149,09	-0,50	-100,33
- Comisión de sociedad gestora	-0,33	-0,79	-0,33	-59,59
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-5,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,07	-0,08	10,86
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,13	-0,07	-49,99
- Otros gastos repercutidos	-0,01	150,09	-0,01	-100,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	0,00	0,00	100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.441	2.543	2.441	

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

3. Inversiones financieras

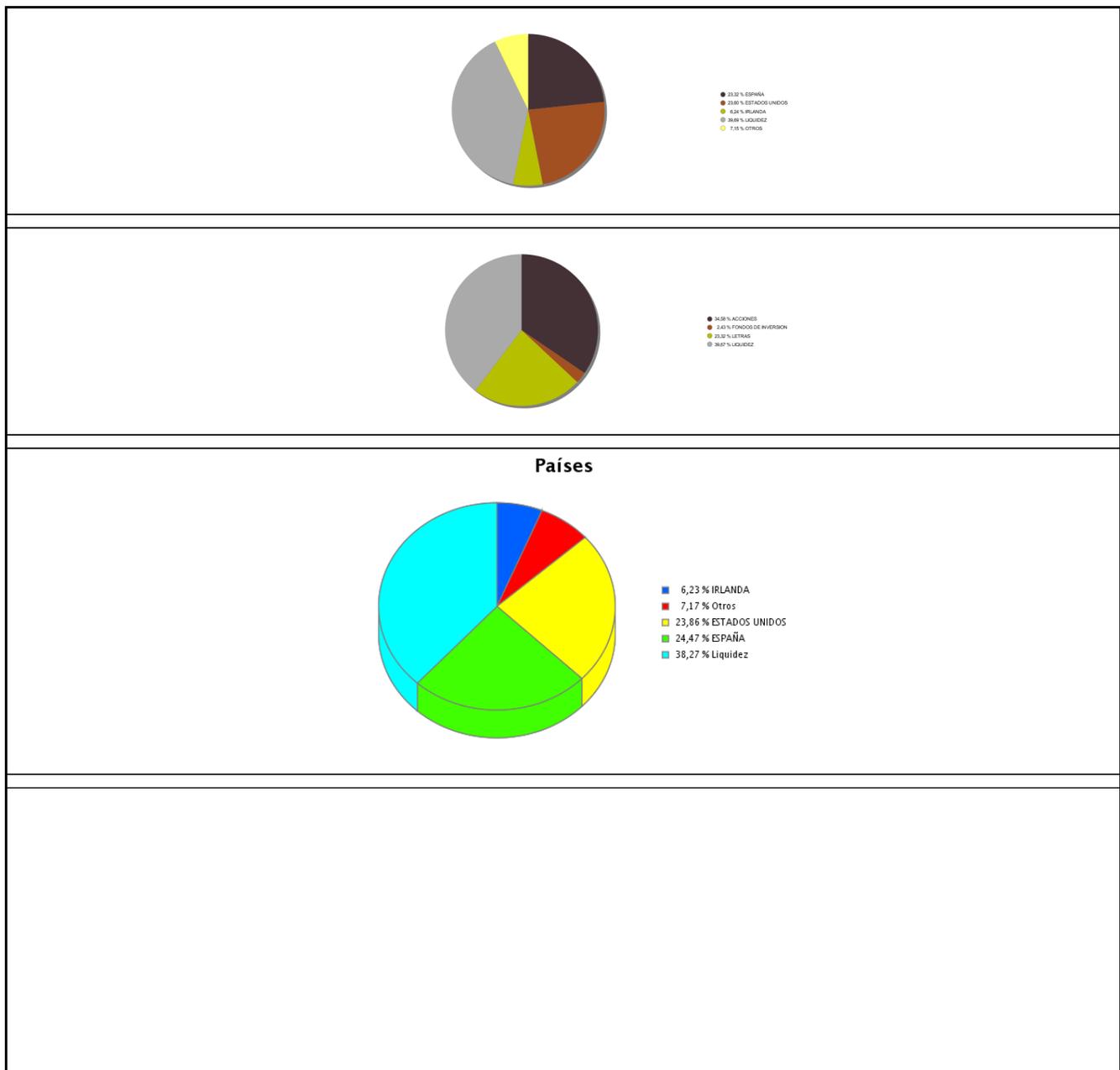
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

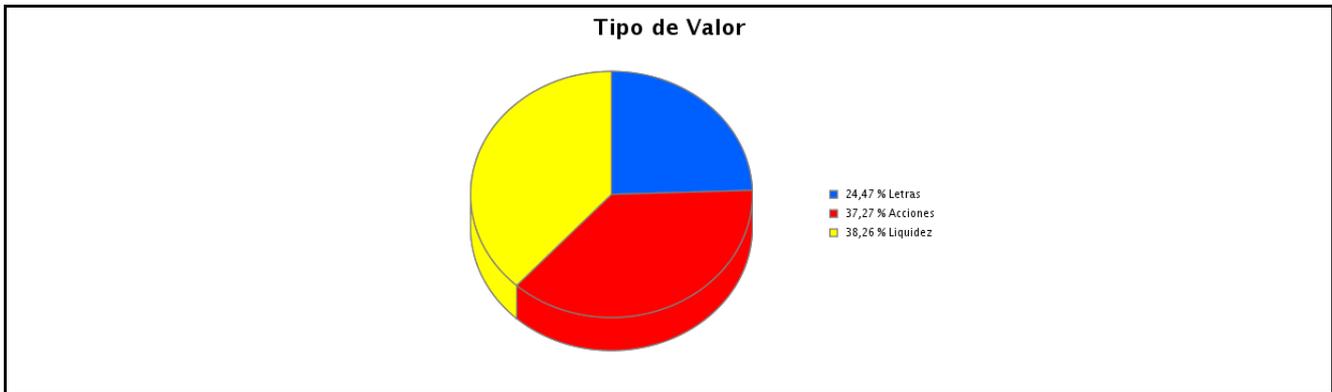
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	588	24,11	586	23,04
TOTAL RENTA FIJA	588	24,11	586	23,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	588	24,11	586	23,04
TOTAL RV COTIZADA	711	29,14	734	28,87
TOTAL RENTA VARIABLE	711	29,14	734	28,87
TOTAL IIC	185	7,58	196	7,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	896	36,72	930	36,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.485	60,82	1.516	59,62

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
NASDAQ 100	Compra Futuro NASDAQ 100 20	243	Cobertura
S&P 500	Compra Futuro S&P 500 50	383	Cobertura
Total subyacente renta variable		626	
EURUSD	Venta Futuro EURUSD 1 25000	749	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		749	
TOTAL OBLIGACIONES		1374	

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.)El Consejo de Administración de OHANA ATARAXIA SICAV SA ha propuesto a la Junta General de accionistas, que adopte los acuerdos legales oportunos en orden a la Disolución y simultánea Liquidación de la Sociedad.

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

	SI	NO
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

Anexo: a.) Existe un Accionista significativo que supone el 34,23% sobre el patrimonio de la IIC.

h.) Las operaciones de Repo de esta sicav son realizadas por Banco Alcala, c onforme a los procedimientos recogidos en el Reglamento Interno de Conducta de la Gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2018 ha sido aprobado sin salvedades.

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. Llegó el momento en que la renta variable ha tenido una caída de las de verdad. Después de un año en el que ha habido subidas importantes en la mayoría de los índices (el Eurostoxx 50 ha subido un +20,99% en 2021 y el S&P 500 un +26,89%), Rusia desató el sell-off en los mercados financieros durante el primer trimestre dejando, en un primer momento, de lado la incertidumbre sobre la retirada de estímulos por parte de los bancos centrales.

A lo largo del trimestre, la escalada de las tensiones geopolíticas entre Rusia y Occidente se han ido filtrando en los mercados a través del aumento de la aversión al riesgo y la volatilidad, aspectos que se intensificaron con el comienzo del conflicto bélico el 23 de febrero, aunque se han ido relajando a medida que ha ido pasando el tiempo. La invasión de Ucrania por el ejército ruso, han relegado a un segundo plano aspectos como la inflación y el ritmo de subidas de los tipos de interés por parte de la Fed, temas que hasta ahora habían dominado en mercado. La reacción de los mercados financieros fue la esperada: huida hacia activos de calidad, fuertes correcciones en los mercados de valores, aumento de la volatilidad.

Con este panorama, los índices de renta variable han cerrado el primer trimestre del año con caídas relevantes, siendo en esta ocasión Europa la que más sufrido debido a su proximidad al conflicto entre Rusia y Ucrania. El Euro Stoxx 50 cae un -9,21% durante los tres primeros meses del año y el S&P 500 un -4,95%. El Nasdaq es otro de los índices que ha caído con fuerza (-9,10%) debido al miedo a la subida de tipos y al repliegue del balance de la Fed.

Por su parte, los mercados de materias primas reaccionaron con fuertes alzas de precios. El temor de los inversores a desajustes en la oferta por parte de Rusia hacia Europa (Europa importa cerca del 30% del crudo de Rusia y más del 40% del gas), alimentó las tensiones en ambos mercados. Por un lado, el precio del barril de Brent (que ya venía acumulando subidas desde 2021 por el fuerte aumento de la demanda tras la pandemia), ascendió notablemente y finalizó el trimestre por encima de los 100 dólares por barril, el nivel más alto desde 2014. También se produjeron alzas significativas en los precios de varios metales básicos, como el níquel, el aluminio o el paladio (en los que Rusia es uno de los máximos

productores) y de algunos cereales como el trigo, donde la producción entre Rusia y Ucrania representa un 25% del total mundial.

Antes del inicio del conflicto, tanto la Fed como el BCE cambiaron su discurso al comentar su preocupación por la persistencia de la elevada inflación y su propósito de controlarla a través de la retirada de los estímulos monetarios volcados durante la pandemia y la subida de los tipos de interés de referencia. Vivimos sabiendo que los activos financieros han subido gracias a la brutal expansión monetaria que han hecho los bancos centrales desde hace más de 10 años y el simple hecho de que comenten que repliegan hace que esté justificado una corrección en todos los activos que se vieron favorecidos. La Fed, incluso, fue mucho más allá al clarificar la inmediatez de su hoja de ruta, como mostró en su reunión de marzo subiendo 25pb los tipos de interés, aspecto que al hilo de la sólida recuperación del mercado laboral estadounidense llevó a parte de los inversores a anticipar hasta siete u ocho subidas de tipos de interés durante 2022.

En Renta Fija, el Treasury terminaba el trimestre con un fuerte repunte hasta niveles cercanos al 2.50%. También destacaba el repunte de tipos en el 2 años americano hasta niveles incluso superiores al diez años. Esto hacía que por momentos se invirtiera la curva del 2-10 años. En Europa los tipos monetarios también repuntaban, así, el Euribor a 12 meses terminaba muy cerca de su positivización. Por su parte el Bund seguía a su homólogo americano y marcaba máximos anuales de rentabilidad.

En lo que respecta a los diferenciales de crédito, hemos visto como se han ampliado por el efecto de huida hacia a la calidad y a una menor liquidez, aunque siguen bien sostenidos por los buenos fundamentales de las compañías. Los niveles de impago siguen en mínimos históricos, y si bien podrían aumentar en los próximos meses en compañías de baja calidad crediticia, a nivel agregado no se esperan grandes sorpresas negativas.

- b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Cartera invertida alrededor del 63% en renta variable global. La exposición neta a divisas es poco relevante con un 1% en usd y gbp y un 2.5% en chf
- c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -4,06%, por debajo de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,18%.
- d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 4,84% hasta 2.441.136,49 euros frente a 2.328.500,10 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 7 pasando de 111 a 104 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -4,06% frente a una rentabilidad de -1,82% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,49% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,51% en el periodo anterior.
- e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad de la IIC obtenida en el periodo de -4,06% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de -1,3%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En comparación con el trimestre anterior, la cartera mantiene pesos similares tanto en renta variable como en distribución sectorial manteniendo el equilibrio entre sectores de crecimiento y valor.

Respecto al comportamiento de la cartera, por el lado positivo destaca la buena evolución de BERSKSHIRE HATHAWAY, ASTRAZENECA, RIO y HSBC pero con caídas en FACEBOOK, MICROSOFT o HOME DEPOT así como en las posición a futuros en Nasdaq 100 y S&P 500.

- b) Operativa de préstamos de valores. N/A
- c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. En cuanto a la cobertura de renta variable, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros y opciones para cubrir el riesgo de renta variable de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura de renta variable alcanza el 27,76%. La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 588.432,73 euros, un 24,10% sobre el patrimonio a fin de periodo.
- d) Otra información sobre inversiones. Esta sociedad no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 14,71%, frente a una volatilidad de 0,18% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2020 ha sido aprobado sin salvedades.

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. Las consecuencias económicas del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania empiezan a tener su reflejo en las revisiones de crecimiento de las diferentes instituciones. Así, por ejemplo, instituciones como el FMI, Banco Mundial o la OCDE han emitido informes actualizando a la baja sus previsiones de crecimiento. Como referencia, la OCDE espera que el crecimiento global sea un 1% menor al estimado antes del conflicto y la inflación un 2,5% superior con un mayor impacto en Europa que en EE.UU debido a su mayor dependencia energética al gas y petróleo rusos.

Los niveles de IPC de Europa y EE.UU están alcanzando niveles no vistos en décadas con el europeo en el 7.5% y el de EE.UU en el 8.5%

Como consecuencia de esta situación, la Reserva Federal de EE.UU subió tipos por primera vez desde 2018 se esperan hasta 7 subidas durante 2022- y en Europa el BCE anunció una retirada más rápida de lo previsto de su programa de compras APP.

La elevada inflación y los mensajes más duros por parte de los bancos centrales han contribuido a que los tipos de interés continúen repuntando con fuerza.

Pese a estos factores, los mercados que estaban en niveles de sobreventa, han recuperado parte de las pérdidas situándose ya en niveles previos al inicio del conflicto.

En este contexto, la cartera mantendrá su perfil actual ajustando las posiciones en función de la evolución económica y del comportamiento de los mercados.

Tanto el BCE como la FED especialmente éste último han endurecido sus mensajes. La Reserva Federal de EE.UU confirmó que acelerará el ritmo de retirada de estímulos y sus actas reflejan que la subida de tipos podría iniciarse en la segunda parte del año. Por su parte, el Banco Central Europeo, durante el 1T realizará compras de activos de su programa de Emergencia Pandémica PEPP a un ritmo significativamente inferior al actual y finalizará en marzo.

Además, ambas entidades aprovecharon para actualizar sus previsiones de crecimiento e inflación dejando de manifiesto que la presión en precios va a ser más duradera de lo que se esperaba inicialmente.

Las valoraciones continúan siendo muy exigentes por lo que la campaña de resultados del 4T así como, sobre todo, las guías para 2022 pueden ser muy relevantes para el comportamiento de los mercados en los próximos meses.

En este contexto, la cartera mantendrá su perfil actual ajustando las posiciones en función de la evolución económica y del comportamiento de los mercados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G91 - REPO BANCO ALCA 0,045 2022-01-03	EUR	0	0,00	586	23,04
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 0,045 2022-04-01	EUR	588	24,11	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		588	24,11	586	23,04
TOTAL RENTA FIJA		588	24,11	586	23,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		588	24,11	586	23,04
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	0	0,00	4	0,14
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	6	0,23	5	0,21
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	18	0,72	17	0,65
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	5	0,19	0	0,00
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE GROUP	EUR	7	0,30	8	0,30
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV	EUR	5	0,20	6	0,22
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	4	0,15	4	0,16
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	5	0,21	5	0,19
FR0000121014 - Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	6	0,27	7	0,29
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	4	0,16	4	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0002374006 - Acciones DIAGEO PLC	GBP	5	0,21	5	0,21
GB0009252882 - Acciones GLAXO WELLCOM	GBP	5	0,19	4	0,18
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	GBP	6	0,24	5	0,19
DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	5	0,21	6	0,25
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	4	0,16	3	0,13
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	4	0,18	5	0,21
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ	EUR	4	0,18	4	0,16
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA PLC	GBP	7	0,29	6	0,24
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	12	0,50	14	0,56
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	10	0,39	9	0,37
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	11	0,44	11	0,43
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	15	0,63	16	0,63
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK A/S-B	DKK	8	0,33	8	0,31
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	53	2,17	53	2,07
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	113	4,62	112	4,39
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	12	0,49	13	0,49
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	18	0,72	14	0,57
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY COMPANY/THE	USD	10	0,41	11	0,43
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	20	0,82	30	1,16
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC	USD	88	3,60	89	3,50
US4370761029 - Acciones HOME DEPOT	USD	12	0,50	16	0,65
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	8	0,32	8	0,31
US46625H1005 - Acciones JPMORGAN BANK	USD	15	0,63	17	0,68
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC	USD	13	0,53	13	0,50
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	84	3,42	89	3,49
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	25	1,01	26	1,02
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS	USD	5	0,21	8	0,33
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	15	0,59	15	0,59
US88160R1014 - Acciones TESLA	USD	34	1,40	33	1,28
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	18	0,76	18	0,69
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	14	0,57	13	0,52
TOTAL RV COTIZADA		711	29,14	734	28,87
TOTAL RENTA VARIABLE		711	29,14	734	28,87
IE00BKM4GZ66 - Acciones ISHARES	EUR	59	2,40	61	2,40
IE00BDVPNG13 - Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS	EUR	24	0,97	27	1,05
IE00B1XNHC34 - Acciones ISHARES	EUR	21	0,88	20	0,80
IE00B4L5YX21 - Acciones ISHARES	EUR	46	1,89	49	1,91
DE000A0H08S0 - Acciones ISHARES	EUR	19	0,80	21	0,84
LU0514695690 - Acciones XTRACKERS	EUR	16	0,64	18	0,70
TOTAL IIC		185	7,58	196	7,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		896	36,72	930	36,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.485	60,82	1.516	59,62

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)