

## SOUK-EL- ARBA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1891

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) LOMBARD ODIER GESTION (ESPAÑA), SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., 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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 24/08/2001

### 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, de una escala del 1 al 7.  
La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

#### Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: Esta será global y por tanto podrá ser variada sustancialmente en cualquier momento, a cuyos efectos se podrán adoptar los cambios en la inversión de forma inmediata. El objetivo de la sociedad es lograr la máxima rentabilidad para sus accionistas, cumpliendo en todo momento con la normativa vigente aplicable a las Instituciones de Inversión Colectiva. No existirá predeterminación en activos de renta variable, renta fija, divisas y demás activos en los que invertirá, oscilando a juicio de las directrices marcadas por el Consejo de Administración y la sociedad gestora en función de las expectativas que tengan en el Mercado. Tampoco existen objetivos predeterminados ni límites en la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sectores, ni países. La sociedad podrá invertir en países emergentes.

#### 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	0,18	0,12	0,42	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,26	-0,24	-0,51

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	785.263,00	785.263,00
Nº de accionistas	8,00	8,00
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	5.524	7,0349	7,0138	8,3271
2021	6.514	8,2882	7,6770	8,4021
2020	6.184	7,7188	6,4359	7,9243
2019	6.197	7,7349	6,8101	7,7665

### 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			
7,01	7,68	7,03	0	1,41	SPAIN-EQUITY

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	0,20		0,20	0,60		0,60	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

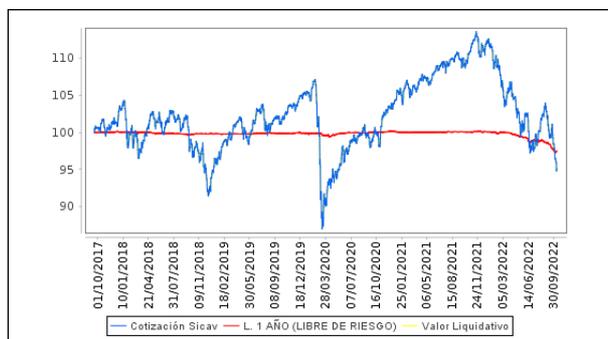
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-15,12	-2,41	-7,89	-5,57	2,71	7,38	-0,21	12,79	5,52

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)	1,07	0,37	0,36	0,34	0,34	1,39	1,35	1,40	1,36

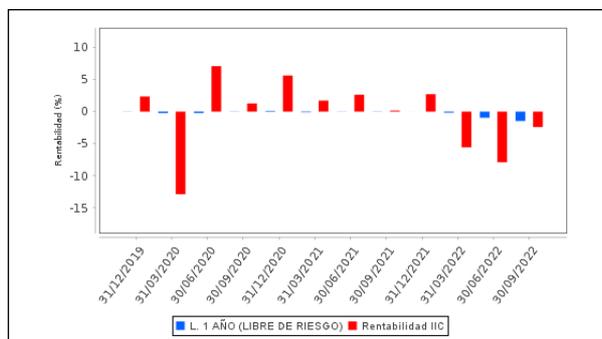
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.943	89,48	5.087	89,86
* Cartera interior	1	0,02	0	0,00
* Cartera exterior	4.941	89,45	5.087	89,86
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,02	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	437	7,91	501	8,85
(+/-) RESTO	144	2,61	73	1,29
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.524</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5.661</b>	<b>100,00 %</b>

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)	5.661	6.150	6.514	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,06	-0,09	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,35	-8,20	-16,38	-71,83
(+) Rendimientos de gestión	-2,02	-7,81	-15,38	-74,48
+ Intereses	0,03	0,01	0,05	216,50
+ Dividendos	0,13	0,64	0,90	-79,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,20	-0,30	-103,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,86	-5,10	-9,88	-83,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,31	-0,42	-1,18	-27,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,42	-2,86	-5,52	-51,12
± Otros resultados	0,40	0,12	0,55	232,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,43	-1,04	-26,71
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,60	-0,54
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,14	4,31
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,04	70,50
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,15	-0,19	-85,17
(+) Ingresos	0,00	0,04	0,04	-100,00
+ 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	0,04	0,04	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>5.524</b>	<b>5.661</b>	<b>5.524</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

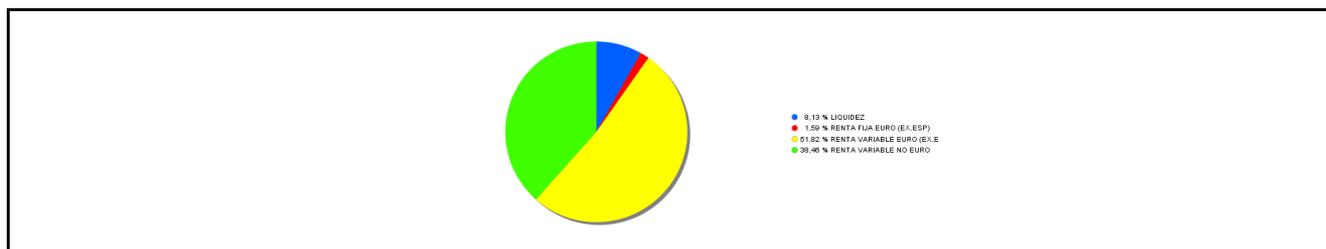
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	85	1,53	84	1,49
TOTAL RENTA FIJA	85	1,53	84	1,49
TOTAL RV COTIZADA	2.078	37,61	2.198	38,82
TOTAL RENTA VARIABLE	2.078	37,61	2.198	38,82
TOTAL IIC	2.779	50,30	2.807	49,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.941	89,45	5.089	89,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.941	89,45	5.089	89,90

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 Fisica	256	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	255	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		511	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>511</b>	

### 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 nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado

el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

## 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 99.95% 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 2.450.734,96 euros.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. COMENTARIO DE COYUNTURA

Durante el tercer trimestre han continuado incrementándose las presiones inflacionistas que han llevado a los economistas a revisar al alza las previsiones de inflación y a la baja las previsiones de crecimiento. La atención de los mercados financieros se ha centrado en identificar los tipos de interés que equilibrarían la ecuación entre el crecimiento, la inflación y los mismos tipos de interés. La persistencia de la inflación, mayor a lo largo del trimestre, ha hecho que las expectativas de subidas de tipos de interés hayan continuado aumentando, lo que ha generado volatilidad en los mercados financieros, afectando negativamente tanto a la renta fija como a la renta variable.

La inflación en Estados Unidos refleja ya bajadas de los precios de algunas materias primas como la energía. Sin embargo, se muestra persistente con la subida de las rentas procedentes del sector inmobiliario (este componente supone

el 32% de la inflación total). Pese a que los indicadores adelantados de sector inmobiliario apuntan a una baja de los alquileres, éstos han continuado aumentando hasta este momento.

Observamos economías a distintas velocidades, siendo los datos económicos del trimestre mejores en Estados Unidos que en Europa. En relación a China la atención se ha centrado en varios frentes: en el frente geopolítico que continúa tensionado con Estados Unidos especialmente en relación a las compañías tecnológicas; en relación a Taiwan; y en la celebración del cónclave del partido comunista chino que se celebrará a mediados de octubre donde será importante ver si se producen cambios en la política de tolerancia cero al covid, y cómo se compone el órgano de gobierno para los próximos años.

La crisis energética continua, siendo más dañina para Europa aunque los recientes acontecimientos apuntan a un abastecimiento de gas suficiente para pasar un invierno con temperaturas medias de los últimos años.

La renta variable ha corregido durante el trimestre, dado que ha reflejado el aumento de tipos de interés en sus valoraciones, sin haber aumentado la prima de riesgo implícita hasta este momento. Por otro lado, la renta fija ha experimentado la mayor corrección nunca antes vista y habiendo sido generalizada en todos los tipos de activo afectando a la deuda de gobiernos, pero también a renta fija corporativa, la renta fija de bonos convertibles o los bonos de alto rendimiento.

## 2. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES

En general, las acciones globales (MSCI All Country World) perdieron un 6,2% en el tercer trimestre. Los mercados emergentes fueron los más castigados con una caída del MSCI Emerging Markets del 11.57%, mientras que Japón registró el mejor comportamiento con una caída del Topix del 0.96%. Por su parte la bolsa americana (S&P 500) corrigió un 5% y la bolsa europea (eurostoxx50) cayó un 5%.

En el espacio de renta fija, el rendimiento de las notas del Tesoro de EE. UU. a 10 años aumentó hasta el 3.82% viniendo del 3.01% a cierre de trimestre anterior mientras que el rendimiento del Bund a 10 años subió hasta el 2.1% desde el 1.34%.

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

S&P 500: -5%; EUROSTOXX: -3,7%; MSCI EM: -11,5%; MSCI World: -6,2% . La rentabilidad corresponde a los índices net return en su divisa correspondiente.

## 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:

SOUK EL ARBA 30/06/2022 30/09/2022 Diferencia Q2 22 vs Q3 22

Liquidez/Mercado Monetario: 20,05% 10,24% -9,81%

Renta Fija: 13,23% 13,45% 0,22%

Bonos Convertibles 3,70% 13,45% 9,75%

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

Renta Variable: 47,20% 45,46% -1,74%

Gestión Alternativa: 8,21% 19,91% 11,70%

Materias primas: 1,66% 1,68% 0,02%

Inmobiliario: 4,75% 4,38% -0,37%

Infraestructuras: 1,20% 1,16% -0,04%

## 4. CAMBIOS DEL TRIMESTRE

Se han iniciado el reembolso paulatino de fondos, en específico en fondos de gestión alternativa, fondo inmobiliario y fondos de infraestructuras, de cara a la disolución de la SICAV durante el 4º trimestre. Así mismo hemos reducido nuestra exposición a renta variable, especialmente en Europa.

## 5. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO

Al final del período de referencia, la SICAV contaba con 785.263 acciones en circulación y 8 accionistas. El patrimonio de la SICAV al final del trimestre ascendía a 5.524.281,09 euros. El patrimonio ha variado con respecto al segundo trimestre es de un -2,41%. 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 Septiembre de 2022 se encontraba invertido aproximadamente en un 0% en cartera interior, un 89% en cartera exterior, un 0% en intereses de la cartera de inversión, y un 11% en tesorería.

## 6.b. TIPOS DE INSTRUMENTOS

Asimismo, la cartera interior y exterior de la SICAV estaba invertida al 30 de Septiembre de 2022 en instrumentos de renta variable (42% aproximadamente del patrimonio), títulos de renta fija (2% aproximadamente del patrimonio), adquisición temporal de activos (0% aproximadamente del patrimonio), participaciones en instituciones de inversión colectiva (56% aproximadamente del patrimonio) y depósitos y otros (0% aproximadamente del patrimonio).

## 7. EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD

La rentabilidad acumulada de la SICAV desde el segundo trimestre hasta el fin del período de referencia es del -2,41% (la rentabilidad media de las IICs gestionadas en su totalidad por la sociedad gestora es del -2,26%).

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 0,29% del patrimonio. La Sociedad ha soportado gastos indirectos por sus inversiones en otras IICs por importe del 0,07% 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 46,35% 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	%
XS1963830002 - Obligaciones FAURECIA 1,562 2026-06-15	EUR	85	1,53	84	1,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		85	1,53	84	1,49
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		85	1,53	84	1,49
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		85	1,53	84	1,49
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	87	1,57	91	1,61
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	87	1,58	83	1,46
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP AG	CHF	61	1,10	61	1,08
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	41	0,74	42	0,73
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	46	0,82	48	0,85
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	26	0,47	27	0,48
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	93	1,69	97	1,72
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	0	0,00	58	1,03
FR0000121220 - Acciones SODEXHO ALLIANCE	EUR	77	1,40	67	1,18
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	67	1,20	68	1,20
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	76	1,38	79	1,40
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	48	0,86	61	1,08
FR0010307819 - Acciones LEGRAND	EUR	67	1,22	71	1,26
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	82	1,48	85	1,51
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	43	0,78	53	0,93
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	58	1,06	62	1,10
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	92	1,67	81	1,43
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	29	0,53	32	0,57
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	43	0,78	46	0,81
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	37	0,66	39	0,70
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	55	1,00	52	0,92
US02079K3059 - Acciones ALPHABET INC	USD	78	1,41	83	1,47
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	50	0,91	55	0,97
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	72	1,31	72	1,28
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	72	1,31	73	1,28
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	35	0,64	36	0,63
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE PLC	EUR	42	0,76	41	0,73
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	43	0,77	48	0,84
NL0000235190 - Acciones AIRBUS SE	EUR	44	0,80	46	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	126	2,28	130	2,29
US4385161066 - Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	75	1,36	73	1,29
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK	USD	53	0,96	54	0,95
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO INC	USD	57	1,03	57	1,00
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	94	1,71	98	1,73
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	20	0,37	29	0,51
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.078</b>	<b>37,61</b>	<b>2.198</b>	<b>38,82</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.078</b>	<b>37,61</b>	<b>2.198</b>	<b>38,82</b>
JE00B1VS3770 - ETFs PHYSICAL GOLD	USD	92	1,67	93	1,65
IE00BFZ11548 - Participaciones KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV	EUR	0	0,00	123	2,17
LU0907928062 - Participaciones DPAM L - BONDS EMERGING MARKET	EUR	119	2,15	117	2,06
LU1681037781 - Participaciones AMUNDI ETF JAPAN TOPIX JPY	JPY	75	1,36	74	1,32
LU1976909330 - Participaciones LO FUNDS SH TERM MONEY MKT EUR	EUR	746	13,50	575	10,17
LU1976909769 - Participaciones LO FUNDS SH TERM MONEY MKT USD	USD	350	6,33	0	0,00
LU1976892346 - Participaciones LO FUNDS EURO BBBB	EUR	56	1,01	57	1,01
LU1992098506 - Participaciones PRIVILEGE DPAM EUROPEAN REAL	EUR	241	4,37	269	4,75
LU1992114980 - Participaciones PRIVILEGE AMERICAN CENTURY	USD	53	0,96	57	1,01
LU1976886702 - Participaciones LO FUNDS - CONVERTIBLE BOND	EUR	205	3,70	209	3,70
LU1976882628 - Participaciones LO FUNDS - ASIA VALUE BOND EUR	EUR	101	1,83	107	1,90
LU1991181451 - Participaciones LO SELECTION - THE GLOBAL	EUR	196	3,55	201	3,54
LU1992091162 - Participaciones PRIVILEGE - AMBER EVENT	EUR	0	0,00	115	2,02
IE00BWFBRBY02 - Participaciones LYXOR / CHENAVARI CREDIT FUND	EUR	0	0,00	91	1,61
LU1992103355 - Participaciones PRIVILEGE - INCOME PARTNERS	USD	184	3,34	181	3,19
LU1650492173 - Participaciones LYXOR FTSE 100 UCITS ETF	GBP	115	2,08	120	2,12
LU2250044638 - Participaciones PRIVILEGE - ALLIANZ ALL CHINA	USD	47	0,84	55	0,97
IE00BFMFC6449 - Participaciones FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL	EUR	64	1,16	68	1,20
LU2265257340 - Participaciones LOMBARD ODIER SELECTION - HEA	USD	21	0,38	19	0,34
LU2250047730 - Participaciones PRIVILEGE ALLIANZ ALL CHINA	EUR	65	1,17	82	1,45
IE00BK80XL30 - Participaciones INVESCO MSCI CHINA ALL SHARES	USD	50	0,90	58	1,03
LU0490769915 - Participaciones GARTMORE SICAV UK ABSOLUTE	EUR	0	0,00	136	2,40
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.779</b>	<b>50,30</b>	<b>2.807</b>	<b>49,59</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>4.941</b>	<b>89,45</b>	<b>5.089</b>	<b>89,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.941</b>	<b>89,45</b>	<b>5.089</b>	<b>89,90</b>

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)