

INVERSIONES MOBILIARIAS ALETHEIA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2007

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. **Depositario:** BANCA MARCH, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** Aa3 (MOODY'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en wealthmanagement.bnpparibas/es/es.html.

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

Dirección

HERMANOS BECQUER, 3 - MADRID 28006

Correo Electrónico

madrid.bnppam@bnpparibas.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 26/10/2001

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: 4, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Además puede invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,10 | 0,00 | 0,10 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,16 | 0,34 | 2,16 | -0,15 |

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 | 849.006,00 | 922.894,00 |
| Nº de accionistas | 160,00 | 176,00 |
| 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 | 18.237 | 21,4804 | 19,0460 | 21,5623 |
| 2022 | 17.578 | 19,0462 | 18,0671 | 21,1408 |
| 2021 | 24.747 | 21,0803 | 18,1987 | 21,2014 |
| 2020 | 21.583 | 18,2400 | 14,6191 | 18,3790 |

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 | 0,19 | 0,30 | 0,49 | 0,19 | 0,30 | 0,49 | mixta | al fondo |
| 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)

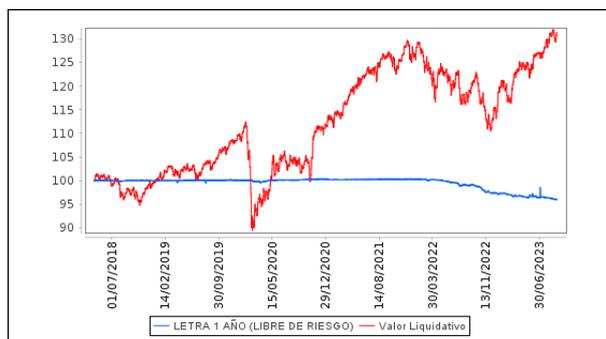
| Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|-------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| 12,78 | 3,80 | 8,65 | 4,85 | -4,54 | -9,65 | 15,57 | 3,49 | -2,97 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,26 | 0,14 | 0,12 | 0,14 | 0,14 | 0,58 | 0,58 | 0,65 | 0,57 |

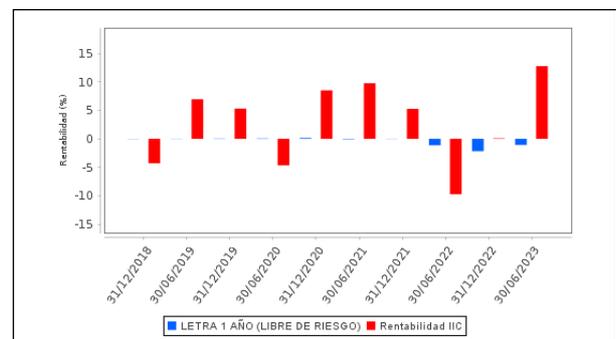
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 17.709 | 97,10 | 17.285 | 98,33 |
| * Cartera interior | 10.783 | 59,13 | 10.288 | 58,53 |
| * Cartera exterior | 6.914 | 37,91 | 6.990 | 39,77 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 13 | 0,07 | 6 | 0,03 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 41 | 0,22 | 239 | 1,36 |
| (+/-) RESTO | 487 | 2,67 | 54 | 0,31 |
| TOTAL PATRIMONIO | 18.237 | 100,00 % | 17.578 | 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) | 17.578 | 22.084 | 17.578 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | -8,40 | -21,48 | -8,40 | -65,75 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 12,08 | -0,54 | 12,08 | -2.074,31 |
| (+) Rendimientos de gestión | 13,71 | -0,24 | 13,71 | -5.078,14 |
| + Intereses | 0,27 | 0,10 | 0,27 | 140,44 |
| + Dividendos | 1,50 | 0,76 | 1,50 | 73,46 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -16,94 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 12,06 | -1,17 | 12,06 | -1.002,87 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,07 | 0,12 | -0,07 | -151,65 |
| ± Otros resultados | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -10,10 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,64 | -0,30 | -1,64 | 386,70 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,49 | -0,19 | -0,49 | 127,20 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -13,93 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,04 | -0,05 | -0,04 | -41,51 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 0,71 |
| - Otros gastos repercutidos | -1,08 | -0,02 | -1,08 | 5.391,10 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 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 | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 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) | 18.237 | 17.578 | 18.237 | |

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

3. Inversiones financieras

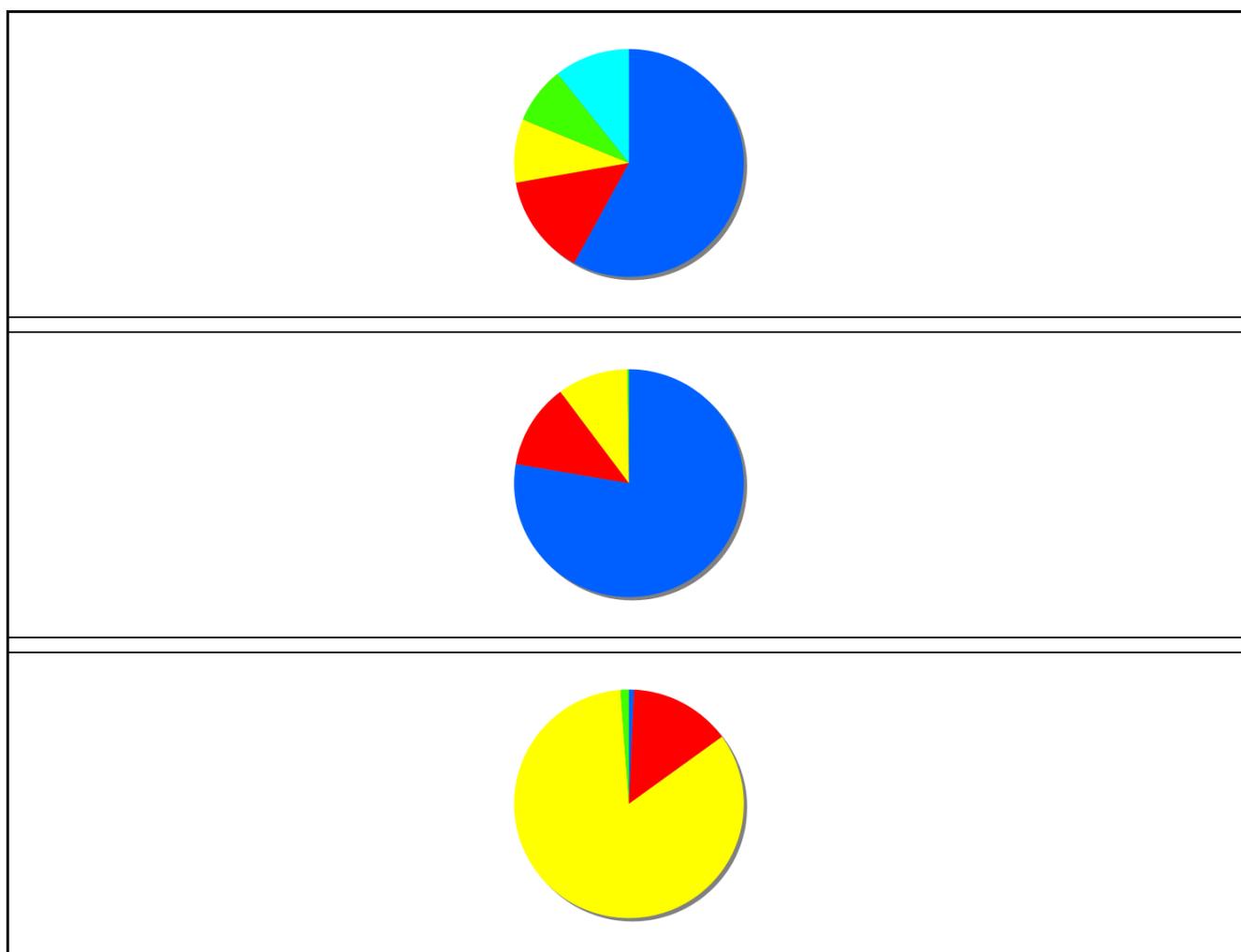
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.756 | 9,63 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 1.750 | 9,60 | 3.700 | 21,05 |
| TOTAL RENTA FIJA | 3.506 | 19,23 | 3.700 | 21,05 |
| TOTAL RV COTIZADA | 7.276 | 39,90 | 6.588 | 37,48 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 7.276 | 39,90 | 6.588 | 37,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 10.783 | 59,12 | 10.288 | 58,53 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 399 | 2,19 | 398 | 2,27 |
| TOTAL RENTA FIJA | 399 | 2,19 | 398 | 2,27 |
| TOTAL RV COTIZADA | 6.515 | 35,73 | 6.392 | 36,37 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 6.515 | 35,73 | 6.392 | 36,37 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 199 | 1,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 6.914 | 37,91 | 6.990 | 39,77 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 17.697 | 97,04 | 17.279 | 98,30 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones | | X |
| b. Reanudación de la negociación de acciones | | X |
| c. Reducción significativa de capital en circulación | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación | | X |
| g. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | X | |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 5.885.617,54 euros que supone el 32,27% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 5.573,13 euros, lo que supone un 0,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia de este importe, 226,79 euros (0,00)% corresponden a comisiones de liquidación, 4.446,77 euros (0,02)% a comisión de depositaría y 899,57 euros (0,01)% a otros conceptos.

h.) Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado (como por ejemplo compraventas de Divisas, Simultáneas de Deuda Pública, o compraventas de IIC gestionadas por el grupo de la Gestora o del Depositario).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Cerramos el semestre, con unas bolsas en terreno positivo, +8.75 para el índice Stoxx Europe 600 y del 13.4% para el S&P 500 en euros. En este periodo destaca la buena evolución de las compañías tecnológicas americanas, donde su índice más representativo, Nasdaq 100, se anota una subida del 39%. Con subidas relevantes termina el índice japonés Topix 100, +21% en estos seis primeros meses. Durante estos seis meses hemos asistido a un par de eventos de volatilidad. Uno de ellos ha sido la crisis bancaria originada en EEUU tras el colapso y posterior caída del Silicon Valley Bank. Otro evento fueron los problemas en Reino Unido con los fondos de pensiones por la rápida subida de tipos. A pesar de estos eventos, el segundo trimestre ha sido de cierta normalidad en los mercados. Continuamos con altas tasas de inflación, aunque es cierto que se van moderando desde el año pasado principalmente por la caída de los precios de la energía. En esta línea, la Reserva Federal Americana aumentó su tipo de referencia hasta el rango 5%-5.25%. El BCE volvió a subir su tipo de referencia hasta el 4% y dejó abierta la posibilidad de nuevas subidas en las próximas reuniones. Con respecto al crecimiento, la economía China se está recuperando más lento de lo esperado, la economía de la zona euro sufre un cierto estancamiento, y la duda de los mercados está en si EEUU entrará o no en recesión. Organismos como OCDE, prevén un crecimiento del PIB mundial del 2.7% para 2023 mejorando hasta el 2.9% para 2024.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el periodo los mercados financieros se vieron afectados por varios eventos que generaron volatilidad como la crisis de la banca regional en Estados Unidos que derivó temporalmente en una ampliación de diferenciales de crédito y caídas en los mercados de renta variable, así como los efectos sobre los diferentes activos de subidas de tipos de interés por parte de los principales bancos centrales dentro de una política de interés restrictiva para reducir los elevados datos de inflación. En conjunto el mercado de renta fija, no obstante, presentó un buen comportamiento tanto en los tramos cortos favorecidos por mejoras de rentabilidad a vencimiento, como en los tramos largos beneficiados de la reducción de expectativas de inflación y crecimiento. La renta variable presentó un buen comportamiento gracias a unos resultados empresariales mejor de lo esperado, reducción de costes energéticos y expectativas de inflación. Los principales índices mundiales cerraron el semestre con rentabilidades positivas de dos dígitos, destacando algún índice sectorial ligado a tecnología, los bonos cortos (2A) cerraron el semestre en Europa con rentabilidades cercanas al 2,75%, y al 4,75% en EEUU. El oro mostró un comportamiento positivo durante el semestre con una divisa USD en niveles cercanos a los de apertura de periodo. En este entorno la sociedad presentó un comportamiento positivo.

c) Índice de referencia

La sociedad ha tenido una rentabilidad de 12,78%, superior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del -1,07%.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

Al final del periodo el patrimonio ha sido de 18.237 miles de euros con una variación de 3,75% y el número de accionistas era de 160, con una variación de -16 accionistas con respecto al periodo anterior.

El impacto total de los gastos soportados por la sociedad durante el periodo ha sido de 0,26%, de los que 0,00% corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,26% a los gastos de la propia IIC.

Adicionalmente la sociedad ha soportado gastos por comisión de resultados de 54 miles de euros

e) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la gestora

En general la sociedad ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se tomaron posiciones principalmente en Letras del Tesoro a varios vencimientos con el objetivo de mejorar la remuneración de la liquidez como la letra del Tesoro 10/5/2024, 07/06/2024, 12/04/2024 o 7/07/2023; se realizaron ventas en valores como Adidas, Publicis, Engie o Técnicas Reunidas entre otros. Entre las posiciones que mejor comportamiento mostraron en la cartera durante el periodo, tenemos valores como Alphabet, ASML Holding o Inditex; y entre los valores que peor se comportaron tenemos a Repsol, Ferrovial o Catalana Occidente.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El apalancamiento medio de la sociedad durante el periodo es del 0,75%.

d) Otra información sobre inversiones

3.EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

N/A

5.EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Los próximos meses estarán marcados por el grado de desaceleración en los beneficios empresariales. Estamos empezando a ver como en los sectores más cíclicos los beneficios se están ajustando a la baja. Pensamos que deberíamos ver cierto ajuste a la baja en los números del consenso para este año y el que viene. Esto unido a la rápida subida de tipos y unas valoraciones algo ajustadas nos hacen ser más cautos para los próximos meses con la inversión en renta variable. En este entorno, favoreceríamos la inversión en renta fija de calidad.

La evolución futura de los activos financieros que componen la cartera dependerá durante los próximos trimestres, entre otros motivos, de la finalización del periodo de subidas de tipos de interés por parte de los principales bancos centrales, la continuidad de la reducción de la inflación a nivel global y de la evolución de los beneficios de las compañías dentro de entorno de datos macroeconómicos en desaceleración, principalmente en Europa y China. En la medida en que las economías presenten una evolución económica hacia la estabilización, la evolución de la Sociedad podrá ser positiva.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0L02310065 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2023-10-06 | EUR | 296 | 1,62 | 0 | 0,00 |
| ES0L02307079 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2023-07-07 | EUR | 298 | 1,64 | 0 | 0,00 |
| ES0L02404124 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2024-04-12 | EUR | 290 | 1,59 | 0 | 0,00 |
| ES0L02401120 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2024-01-12 | EUR | 293 | 1,61 | 0 | 0,00 |
| ES0L02405105 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2024-05-10 | EUR | 290 | 1,59 | 0 | 0,00 |
| ES0L02406079 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,000 2024-06-07 | EUR | 289 | 1,59 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1.756 | 9,63 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.756 | 9,63 | 0 | 0,00 |
| ES00000124W3 - REPO BNP PARIBA 10,000 2023-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 3.700 | 21,05 |
| ES0000012L60 - REPO BNP PARIBA 3,100 2023-07-03 | EUR | 1.750 | 9,60 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 1.750 | 9,60 | 3.700 | 21,05 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 3.506 | 19,23 | 3.700 | 21,05 |
| ES0137650018 - Acciones FLUIDRA | EUR | 470 | 2,58 | 383 | 2,18 |
| ES0183746314 - Acciones VIDRALA SA | EUR | 289 | 1,58 | 269 | 1,53 |
| ES0105563003 - Acciones ACCIONA | EUR | 0 | 0,00 | 36 | 0,21 |
| ES0167050915 - Acciones ACS | EUR | 97 | 0,53 | 80 | 0,46 |
| ES0130670112 - Acciones ENDESA | EUR | 485 | 2,66 | 435 | 2,48 |
| ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA DE OCCIDENTE | EUR | 451 | 2,47 | 474 | 2,70 |
| ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA | EUR | 1.219 | 6,69 | 1.115 | 6,34 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL | EUR | 239 | 1,31 | 266 | 1,51 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0176252718 - Acciones SOL MELIA | EUR | 38 | 0,21 | 27 | 0,16 |
| ES0184262212 - Acciones VISCOFAN | EUR | 192 | 1,05 | 183 | 1,04 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA (ESPAÑA) | EUR | 512 | 2,81 | 467 | 2,66 |
| ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS S.A. | EUR | 88 | 0,48 | 81 | 0,46 |
| ES0113900J37 - Acciones SANTANDER CENTRAL HISPAN | EUR | 233 | 1,28 | 193 | 1,10 |
| ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR | EUR | 242 | 1,33 | 194 | 1,11 |
| ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑOLA | EUR | 632 | 3,47 | 668 | 3,80 |
| ES0148396007 - Acciones INDITEX | EUR | 677 | 3,71 | 474 | 2,70 |
| ES0130960018 - Acciones ENAGAS | EUR | 461 | 2,53 | 398 | 2,26 |
| ES0118900010 - Acciones FERROVIAL | EUR | 0 | 0,00 | 538 | 3,06 |
| NL0015001FS8 - Acciones FERROVIAL | EUR | 637 | 3,49 | 0 | 0,00 |
| ES0171996087 - Acciones GRIFOLS | EUR | 39 | 0,21 | 36 | 0,20 |
| LU1598757687 - Acciones MITTAL STEEL COMPANY | EUR | 75 | 0,41 | 74 | 0,42 |
| ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS | EUR | 35 | 0,19 | 38 | 0,22 |
| ES0140609019 - Acciones CRITERIA | EUR | 164 | 0,90 | 159 | 0,91 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 7.276 | 39,90 | 6.588 | 37,48 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 7.276 | 39,90 | 6.588 | 37,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 10.783 | 59,12 | 10.288 | 58,53 |
| XS1611255719 - Bonos SANTANDER CENTRAL HIJ 0,225 2024-05-11 | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 1,13 |
| XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,095 2024-05-22 | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 1,13 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 398 | 2,27 |
| XS1611255719 - Bonos SANTANDER CENTRAL HIJ 0,225 2024-05-11 | EUR | 199 | 1,09 | 0 | 0,00 |
| XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,095 2024-05-22 | EUR | 200 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 399 | 2,19 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 399 | 2,19 | 398 | 2,27 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 399 | 2,19 | 398 | 2,27 |
| US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC | USD | 333 | 1,82 | 313 | 1,78 |
| FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GROUPE 4,150 | EUR | 0 | 0,00 | 164 | 0,93 |
| CH0012214059 - Acciones HOLCIM | CHF | 50 | 0,27 | 39 | 0,22 |
| US02079K3059 - Acciones GOOGLE | USD | 1.481 | 8,12 | 1.113 | 6,33 |
| NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV | EUR | 143 | 0,78 | 143 | 0,81 |
| FR0000120628 - Acciones AXA | EUR | 132 | 0,72 | 127 | 0,72 |
| DE000BASF111 - Acciones BASF | EUR | 131 | 0,72 | 137 | 0,78 |
| DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG | EUR | 100 | 0,55 | 95 | 0,54 |
| DE0005190003 - Acciones BMW | EUR | 113 | 0,62 | 191 | 1,09 |
| FR0000121014 - Acciones LVMH | EUR | 432 | 2,37 | 340 | 1,93 |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE | CHF | 159 | 0,87 | 167 | 0,95 |
| FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN | EUR | 0 | 0,00 | 132 | 0,75 |
| DE0007236101 - Acciones SIEMENS | EUR | 549 | 3,01 | 467 | 2,66 |
| FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE | EUR | 82 | 0,45 | 200 | 1,14 |
| FR0000131906 - Acciones RENAULT | EUR | 81 | 0,44 | 65 | 0,37 |
| NL0000235190 - Acciones AIRBUS (ANTES EADS) | EUR | 338 | 1,85 | 283 | 1,61 |
| FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 333 | 1,83 | 261 | 1,49 |
| US4581401001 - Acciones INTEL | USD | 149 | 0,82 | 120 | 0,68 |
| US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP. | USD | 156 | 0,86 | 112 | 0,64 |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO | EUR | 0 | 0,00 | 53 | 0,30 |
| US4592001014 - Acciones IBM | USD | 86 | 0,47 | 92 | 0,52 |
| US0231351067 - Acciones AMAZON.COM | USD | 335 | 1,83 | 220 | 1,25 |
| FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE | EUR | 0 | 0,00 | 122 | 0,69 |
| DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN | EUR | 25 | 0,13 | 23 | 0,13 |
| SE0009922164 - Acciones ESSITY AB | SEK | 126 | 0,69 | 127 | 0,72 |
| GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC | GBP | 0 | 0,00 | 141 | 0,80 |
| DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS | EUR | 0 | 0,00 | 38 | 0,22 |
| NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY | EUR | 1.115 | 6,11 | 847 | 4,82 |
| IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE | EUR | 0 | 0,00 | 257 | 1,46 |
| US50155Q1004 - Acciones KYNDRYL HOLDINGS INC | USD | 0 | 0,00 | 1 | 0,01 |
| IE000S9YS762 - Acciones LINDE | EUR | 70 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 6.515 | 35,73 | 6.392 | 36,37 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 6.515 | 35,73 | 6.392 | 36,37 |
| LU1834983550 - Participaciones LYXOR STOXX EUROPE 600 BASIC | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 1,13 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 199 | 1,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 6.914 | 37,91 | 6.990 | 39,77 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 17.697 | 97,04 | 17.279 | 98,30 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Al cierre del periodo, existe una operación simultánea de compraretroventa sobre un Bono del Estado Español, por importe de 1750 miles de euros que representaba un 9,60% del patrimonio. El vencimiento de la operación es a 1 días y la contrapartida es BNP Paribas Securities Services.