

Gestora	BNP PARIBAS GESTION DE INV.	Depositario	BNP PARIBAS ESPAÑA
Grupo Gestora	BNP PARIBAS	Grupo Depositario	BNP PARIBAS
Auditor	DELOITTE, S.L.	Rating depositario	Aa3 (MOODY'S)

Sociedad por compartimentos NO

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: 23/09/2011

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

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 sociedad no ha operado con instrumentos financieros derivados en el periodo.

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

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	255.307,00	255.307,00
Nº de accionistas	111	111
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? No

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	3.164	12,3910	11,5463	12,4824
2020	2.948	11,5477	9,9747	11,7084
2019	2.941	11,5205	10,6594	11,5433
2018	2.727	10,6801	10,6093	11,5200

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,58		0,58	1,16		1,16	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período		Acumulada	
	0,03		0,05
			patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,25	0,73	0,97	1,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,56	-0,43	-0,50	-0,27

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
7,30	2,72	-0,24	1,58	3,09	0,24	7,87	-6,21	1,66

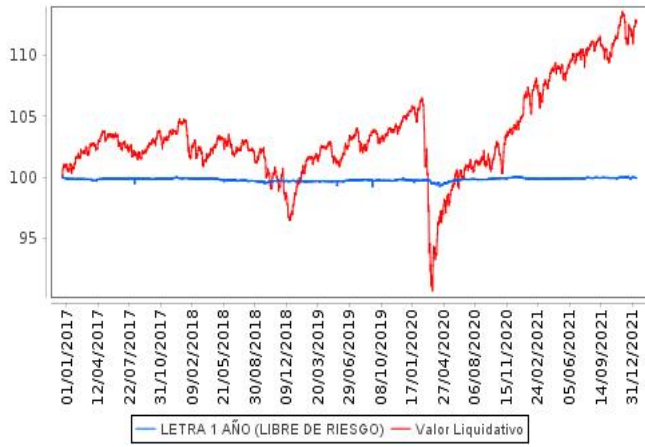
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
1,87	0,46	0,47	0,49	0,46	1,83	1,82	1,78	1,74

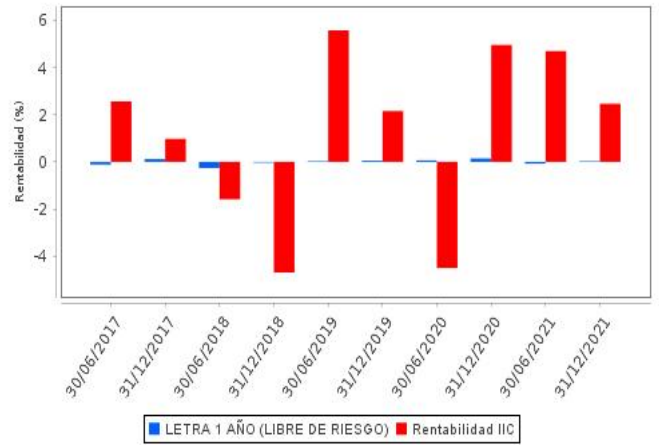
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.004	94,97	2.773	89,86
* Cartera interior	102	3,22	109	3,53
* Cartera exterior	2.908	91,94	2.668	86,45
* Intereses de la cartera de inversión	-6	-0,19	-4	-0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	113	3,57	271	8,78
(+/-) RESTO	46	1,45	42	1,36
TOTAL PATRIMONIO	3.163	100,00	3.086	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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)	3.087	2.948	2.948	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	-0,01	0,00	-0,01	75,20
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	2,46	4,58	7,00	-44,97
(+) Rendimientos de gestión	3,25	5,45	8,66	-38,88
+ Intereses	-0,04	-0,04	-0,09	6,93
+ Dividendos	0,15	0,31	0,46	-51,08
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,61	0,12	0,74	413,63
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,95	1,79	2,72	-45,43
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-96,17
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,51	3,29	4,78	-52,72
+/- Otros resultados	0,07	-0,01	0,06	-981,15
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,88	-1,68	-6,43
- Comisión de sociedad gestora	-0,58	-0,58	-1,16	4,47
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	4,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,13	-0,25	-5,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,06	-0,10	-31,89
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,09	-0,12	-62,09
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	28,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	30,15
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.164	3.087	3.164	

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 período

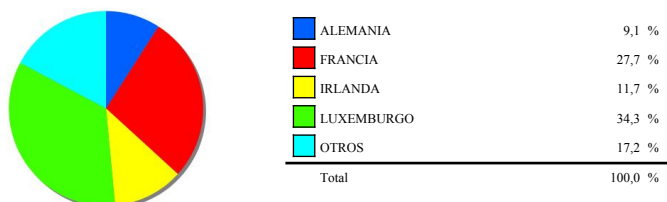
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128S2 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,650 2027-11-30	EUR	50	1,58	49	1,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		50	1,58	49	1,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		50	1,58	49	1,57
TOTAL RENTA FIJA		50	1,58	49	1,57
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	21	0,68	0	0,00
ES0113679137 - Acciones BANKINTER	EUR	0	0,00	12	0,38
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	17	0,54	17	0,55
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	13	0,42	18	0,59
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA C	EUR	0	0,00	14	0,45
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		51	1,64	61	1,97
TOTAL RENTA VARIABLE		51	1,64	61	1,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		101	3,22	110	3,54
DE0001030567 - Bonos ESTADO ALEMAN 0,100 2026-04-15	EUR	65	2,06	93	3,02
FR0012558310 - Bonos ESTADO FRANCES 0,100 2025-03-01	EUR	160	5,04	155	5,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		225	7,10	248	8,06
IE00B579F325 - Bonos SOURCE PHYSICAL GOLD 0,000 2070-12-31	USD	61	1,92	85	2,77
XS1751004232 - Bonos SANTANDER CENTRAL HI 1,125 2025-01-17	EUR	104	3,30	105	3,39
FR0013416716 - Bonos AMUNDI PHYS GOLD 0,000 2070-12-31	USD	56	1,76	52	1,68
DE000DL19VP0 - Bonos DEUTSCHE BANK 1,375 2026-09-03	EUR	103	3,27	104	3,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		324	10,25	346	11,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		549	17,35	594	19,27
TOTAL RENTA FIJA		549	17,35	594	19,27
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	11	0,34	10	0,32
FI0009005961 - Acciones STORA ENSO	EUR	15	0,48	14	0,47
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	22	0,71	18	0,58
GB00B7KR2P84 - Acciones EASYJET PLC	GBP	14	0,44	13	0,43
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	27	0,87	28	0,90
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	20	0,62	20	0,65
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	37	1,18	34	1,10
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	15	0,46	13	0,43
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	18	0,56	15	0,49
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	34	1,09	30	0,97
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	31	0,98	27	0,86
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	12	0,38	10	0,31
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	24	0,75	18	0,59
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	17	0,55	17	0,56
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH	EUR	16	0,50	0	0,00
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT	EUR	30	0,96	37	1,20
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	19	0,59	18	0,60
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY	EUR	21	0,67	17	0,56
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	22	0,71	20	0,63
CH0210483332 - Acciones RICHEMONT-BR A	CHF	12	0,37	0	0,00
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	22	0,71	18	0,58
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS	EUR	26	0,81	20	0,65
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	0	0,00	13	0,43
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		465	14,73	410	13,31
TOTAL RENTA VARIABLE		465	14,73	410	13,31
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC	EUR	186	5,89	187	6,06
LU0658025977 - Participaciones AXA IM FIXED INCOME	EUR	30	0,94	30	0,96
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY FUND	USD	23	0,72	25	0,80
LU0683600992 - Participaciones AB SICAV I-SELECT US EQUITY I	USD	96	3,02	0	0,00
LU1683287707 - Participaciones CS DIGITAL HEALTH EQUITY EB	USD	0	0,00	42	1,37
LU0320897043 - Participaciones ROBECO US PREMIUM EQ IH EUR	EUR	130	4,12	124	4,03
LU1590491913 - Participaciones INVESCO EURO SHORT TERM BOND	EUR	169	5,34	108	3,50
FR0011550177 - Participaciones BNP PARIBAS EASY S&P 500 UCIT	USD	151	4,76	129	4,18
LU0571085686 - Participaciones VONTOBEL FUND MTX	USD	35	1,10	37	1,20
LU0539144625 - Participaciones NORDEA EUROPEAN COVERED	EUR	59	1,86	59	1,93
LU0568620131 - Participaciones AMUNDI FUNDS CASH EUR I2	EUR	156	4,93	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1382784764 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL EVENT DR I	EUR	60	1,90	61	1,97
IE00BG36TW18 - Participaciones BARING INTERNATIONAL FUND	EUR	30	0,94	31	1,00
FR0010914572 - Participaciones ALLIANZ EURO OBLIG COURT	EUR	232	7,34	233	7,54
LU0348927095 - Participaciones NORDEA 1 GLB CLIMATE AND ENV	EUR	47	1,48	51	1,67
LU0181496059 - Participaciones SCHRODER ISF EMERGING ASIA	USD	42	1,32	76	2,45
LU0700927352 - Participaciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	EUR	89	2,82	91	2,95
IE00BD5DGZ12 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL PROPERTY	EUR	50	1,60	67	2,16
IE0008365516 - Participaciones AXA ROSENBERG US EQUITY ALPHA	USD	0	0,00	102	3,31
LU0102000758 - Participaciones PARVEST EQUITY JAPAN SMALL I	JPY	29	0,93	27	0,87
LU0474968459 - Participaciones PICTET CLEAN ENERGY I EUR HDG	EUR	55	1,74	51	1,66
IE00BMWXKN31 - Participaciones HSBC HANG SENG TECH UCITS	USD	14	0,43	0	0,00
LU1665238009 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 -	EUR	47	1,48	0	0,00
LU0431649374 - Participaciones LO FUNDS - GOLDEN AGE	USD	32	1,02	0	0,00
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GLOBAL AD	EUR	133	4,21	133	4,31
TOTAL IIC		1.895	59,89	1.664	53,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.909	91,97	2.668	86,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.010	95,19	2.778	90,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
LU0225434744 - Participaciones LUX INVEST FD-US EQTY PLUS-F	EUR	0	0,00	0	0,00

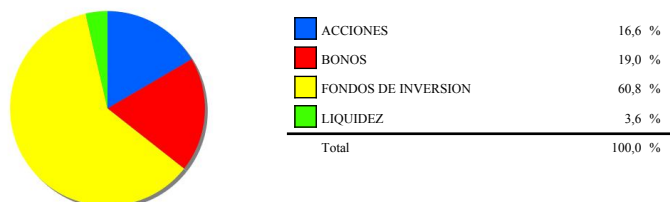
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

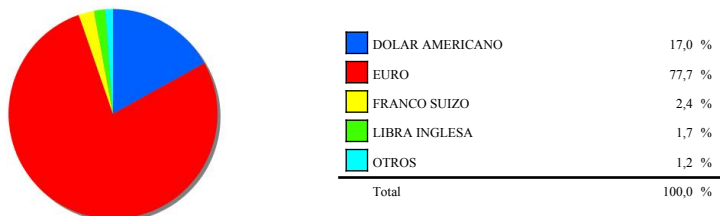
Países



Tipo de Valor



Divisas



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, sociedad de inversión 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 1.043.313,85 euros que supone el 32,97% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.489.391,58 euros que supone el 47,08% 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 2.001,21 euros, lo que supone un 0,06% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia de este importe, 300,40 euros (0,01)% corresponden a comisiones de liquidación, 786,33 euros (0,03)% a comisión de depositaria y 914,48 euros (0,03)% 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

La evolución de los mercados financieros durante el segundo semestre ha sido positiva para la renta variable europea (con la excepción del Ibex), y norteamericana, pero negativa para la renta variable de los principales mercados emergentes, especialmente el de China. Durante el semestre, especialmente los meses de noviembre y diciembre, los principales bancos centrales ante las positivas perspectivas de crecimiento para 2022 y crecimiento significativo de los datos de inflación, han ido confirmando los ritmos de reducción progresiva de compras de bonos, proceso conocido como tapering, lo que supone un cambio de sesgo de las políticas monetarias de la FED, el BCE o el BoE, y este cambio de políticas ha provocado un incremento de las pendientes de las curvas norteamericana, acercando la rentabilidad del bono a 10 años al 1,50. Durante el semestre se pasó de considerar la inflación como un fenómeno temporal, resultado de los problemas de abastecimiento y transporte marítimo, a considerar el fuerte incremento de inflación superando el 6% en USA y acercándose al 5% en Europa como un potencial riesgo para la recuperación para el año 2022. Se destaca por su efecto en los mercados financieros relevante durante este periodo, la preocupación mostrada por el mercado de renta variable ante los cambios regulatorios en China, lo que ha generado, junto con unos datos económicos con desaceleración, un mal comportamiento de dichas bolsas chinas, y al final del periodo, la aparición de una nueva variante del Covid19 denominada Omicron con mayor capacidad de contagio, pero menos letalidad.

Con respecto a la evolución de los índices, durante el semestre el índice Eurostoxx 50 creció un 5,76%, el Ibex 35 bajo un -1,21%, el DAX mejoró un 2,28%, el Nasdaq aumentó un 7,87% , el MSCI Emerging Markets cayó un -10,38%, y por último, el Topix 100 aumentó un +4,55%.

En cuanto a la renta fija, el Bund (-0,72%) o el Tnote (-1,53%) muestran claramente los efectos negativos en precio del alza de la rentabilidad de los bonos por las presiones inflacionistas y se benefician del crecimiento económico el Brent que durante el semestre un +3,12% y el West Texas un +4,79%. El oro, por parte, mostró un comportamiento positivo con un 3,38%, y el dólar se apreció

contra el euro un +4,26%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el periodo a pesar del buen comportamiento de los índices de renta variable, se produjo un aumento de la volatilidad con la aparición de la nueva variante de coronavirus Omicron, el fuerte incremento de los datos de inflación tanto en Europa como USA, los cambios de regulación y problemas de solvencia del sector inmobiliario en China y el cambio de sesgo de las políticas monetarias de los principales bancos centrales. En este entorno la renta variable europea y norteamericana tuvieron un buen comportamiento, mientras que los activos de renta fija e índices emergentes mostraron un comportamiento negativo ante el aumento de las rentabilidades de los bonos y de la divisa dólar en particular. El comportamiento de la cartera de inversión en su conjunto fue positivo por el peso de la renta variable desarrollada y la inversión en activos de renta fija ligados a inflación.

c) Índice de referencia

La sociedad ha tenido una rentabilidad de 2,47%, superior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del -0,01%.

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

Al final del periodo el patrimonio ha sido de 3.164 miles de euros con una variación de 2,47% y el número de accionistas era de 111, con una variación de 0 accionistas con respecto al periodo anterior.

El impacto total de los gastos soportados por la sociedad durante el periodo ha sido de 0,93%, de los que 0,17% corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,77% a los gastos de la propia IIC.

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 este periodo hemos realizado operaciones en renta fija con la idea principal de disminuir la duración de la cartera. Así, hemos disminuido la posición en el bono alemán ligado a la inflación con vencimiento en 2026 y vendido la totalidad del bono de Goldman Sachs con vencimiento en 2026. En acciones europeas vendimos la totalidad de la aseguradora Línea Directa, la posición en Bankinter y por mal comportamiento la posición en Prosus y compramos la petrolera Royal Dutch Shell, Cie F. Richemont y Cellnex para aumentar el sesgo a crecimiento en la cartera.

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 56,68%.

d) Otra información sobre inversiones

La sociedad mantiene inversiones en activos del artículo 48.1.j del RIIC, en concreto en el valor PA LUX INVEST FD-US EQTY PLUS-F

La sociedad mantiene inversiones dudosas, morosas o en litigio en el siguiente valor: PA LUX INVEST FD-US EQTY PLUS-F. La Entidad Gestora está haciendo y continuará haciendo en el futuro las gestiones necesarias con el fin de obtener una solución favorable para la sociedad, aunque por el momento no sea posible determinar ni anticipar la resolución final de esta situación.

A cierre del periodo la inversión en IIC supera el 10%, siendo del 54,7% del patrimonio. Las principales posiciones por entidad gestora son: ALLIANZ GLOBAL INVESTORS (7,3%), CARMIGNAC GESTION (5,9%), INVESCO MGMT (5,3%), AMUNDI AM (4,9%), PIMCO GLOBAL ADVISORS (4,2%).

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

Además de las comisiones de intermediación por operaciones, la sociedad ha soportado gastos de análisis no incluidos en las comisiones de intermediación por un importe de 256,23 euros. Este importe corresponde a los gastos de análisis asignados al fondo en base al consumo estimado según la metodología definida por la Gestora. Dicho análisis ha contribuido positivamente tanto a la selección de los instrumentos que componen la cartera del fondo como a la definición de la asignación de activos y demás aspectos relacionados.

La Gestora cuenta con una política para la selección de los proveedores de análisis, reteniendo aquellos que a su juicio mejor contribuyen a la toma de decisiones de inversión.

Los principios generales de dicha política responden a: 1/ gestión prudente y eficaz del riesgo, 2/ alineación con los intereses a largo plazo, 3/ adecuada proporción entre los componentes fijo y variable, 4/ multiplicidad de elementos y, 5/ supervisión y efectividad.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Las carteras han presentado un comportamiento positivo durante el semestre a pesar de los cambios en las políticas de los principales bancos centrales, derivadas de los fuertes repuntes de inflación observados en los principales países de la OCDE, y de la aparición de una nueva variante del virus Covid19 denominada Omicron, con mayor capacidad de contagio, aunque menos letal. China sigue siendo foco de atención por las dudas sobre el endeudamiento del sector inmobiliario. Con todo el mayor control de la pandemia, las buenas perspectivas de crecimiento, y los positivos mensajes de apoyo a las economías por parte de los bancos centrales, deberían de permitir un buen comportamiento para la renta variable, aunque menor performance para los activos de renta fija durante los próximos meses.

La cartera ha presentado un comportamiento positivo durante el semestre a pesar de los cambios en las políticas de los principales bancos centrales derivadas de los fuertes repuntes de inflación observados en los principales países de la OCDE y de la aparición de una nueva variante del virus Covid19 denominada Ómicron con mayor capacidad de contagio, aunque menos letal. China sigue siendo foco de atención por las dudas sobre el endeudamiento del sector inmobiliario. Con todo el mayor control de la pandemia, las buenas perspectivas de crecimiento y los positivos mensajes de apoyo a las economías por parte de los bancos centrales deberían de

permitir un buen comportamiento para la renta variable, aunque menor performance para los activos de renta fija durante los próximos meses.

10. Información sobre la política de remuneración.

La Sociedad Gestora aplica una política remunerativa cuyos principios tanto generales como específicos han sido fijados por el órgano de Dirección, de acuerdo con lo establecido en artículo 46 Bis de la LIIC, las Directrices de ESMA y la normativa interna del Grupo BNP Paribas. La política remunerativa es revisada anualmente por la función supervisora.

Los principios generales de dicha política responden a: 1/ gestión prudente y eficaz del riesgo, 2/ alineación con los intereses a largo plazo, 3/ adecuada proporción entre los componentes fijo y variable, 4/ multiplicidad de elementos y, 5/ supervisión y efectividad. Los criterios específicos considerados para la determinación de la remuneración variable de los distintos grupos de empleados son:

Para el colectivo que realiza funciones de gestión: 1/ consecución de los objetivos de gestión en relación con el riesgo asumido, 2/ cumplimiento de la normativa, 3/ cumplimiento de los límites de riesgo tanto genéricos como específicos y, 4/ satisfacción del cliente.

Para el colectivo que realiza funciones de control y riesgos: 1/ ejecución de los controles necesarios para asegurar el cumplimiento de la normativa, 2/ adaptación de los controles a la evolución normativa y, 3/ supervisión de las actividades delegadas.

Para el colectivo que realiza funciones de ejecución: 1/volumen de incidencias y resolución de las mismas y, 2/cumplimiento de los procedimientos y normativa aplicable.

Los datos relativos a la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a sus empleados durante el ejercicio 2021 son los siguientes (datos en miles de euros):

Remuneración total: 840 miles de euros (de los cuales 751 miles corresponden a remuneración fija y 89 miles a remuneración variable). Número de beneficiarios: 13 beneficiarios (10 con remuneración variable).

No existe remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de la IIC (aplicable únicamente a las IIC que tienen comisión variable, en su caso).

Alta Dirección: 3 beneficiarios, con una remuneración total de 301 miles de euros de los cuales 272 miles corresponden a remuneración fija y 29 miles a variable.

Empleados cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (incluida Alta Dirección): 8 empleados con una remuneración total de 633 miles de euros de los cuales 558 miles corresponden a remuneración fija y 75 miles a variable.

La única modificación introducida en la política retributiva en 2021, es la referente a la transparencia de las políticas de remuneración en relación con la integración de los riesgos de sostenibilidad, el resto ha permanecido sin cambios.

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

N/A