MATCH TEN INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 718

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) PACTIO GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: ERNST & YOUNG, 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.pactio.com.

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

Dirección

RAFAEL CALVO 39 -28010 MADRID

Correo Electrónico

sac@pactio.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: 29/10/1999

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 del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Vocación inversora de la sociedad: La sociedad se configura como una sociedad de inversión de capital variable con vocación inversora global. La sociedad invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades, registrada en CNMV con número 718, gestionada por Pactio Gestión SGIIC, SAU y cuyo depositario es BNP Paribas Securities Services. Los inversores pueden consultar en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en www.pactio.com, el informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones, así como el folleto de la sociedad y el documento fundamental del inversor.

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	0,83	0,26	1,34	1,04

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,64	-0,46	-0,66

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	6.700.176,00	6.700.285,00
Nº de accionistas	125,00	149,00
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	84.984	12,6838	12,6693	13,8649
2021	92.477	13,8017	12,9957	14,0152
2020	87.079	12,9960	10,6570	12,9960
2019	83.420	12,4504	11,2883	12,4813

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	0,08		0,08	0,22		0,22	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

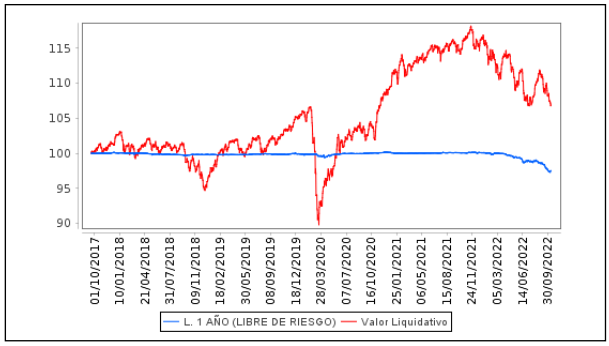
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-8,10	-0,11	-5,98	-2,15	1,44	6,20	4,38	9,95	4,29

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)	0,61	0,20	0,20	0,21	0,22	0,89	0,93	0,85	0,66

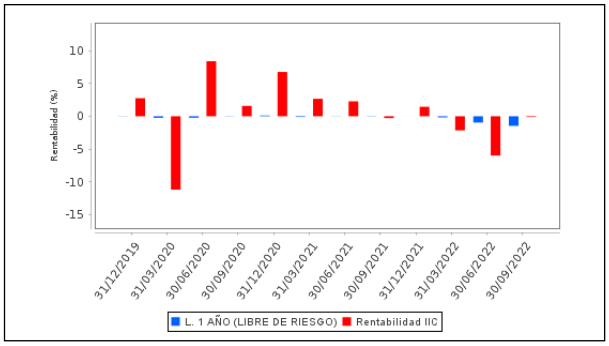
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.417	27,55	69.986	82,26
* Cartera interior	3.040	3,58	5.862	6,89
* Cartera exterior	20.374	23,97	64.119	75,36
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,00	5	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	56.851	66,90	13.181	15,49
(+/-) RESTO	4.716	5,55	1.911	2,25
TOTAL PATRIMONIO	84.984	100,00 %	85.078	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	85.078	90.492	92.477	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-14,57
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,10	-6,11	-8,45	-98,29
(+) Rendimientos de gestión	0,00	-6,01	-8,15	-99,90
+ Intereses	0,02	-0,02	-0,01	-210,34
+ Dividendos	0,33	0,39	0,84	-17,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,13	-0,30	-98,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,11	-0,74	-0,84	-85,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	0,41	0,73	-26,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,56	-5,94	-8,67	-90,70
± Otros resultados	0,01	0,02	0,10	-44,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	6.198,04
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,30	-8,79
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,07	-0,22	-0,77
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-1,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	21,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	37,91
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-75,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-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	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	84.984	85.078	84.984	

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

3. Inversiones financieras

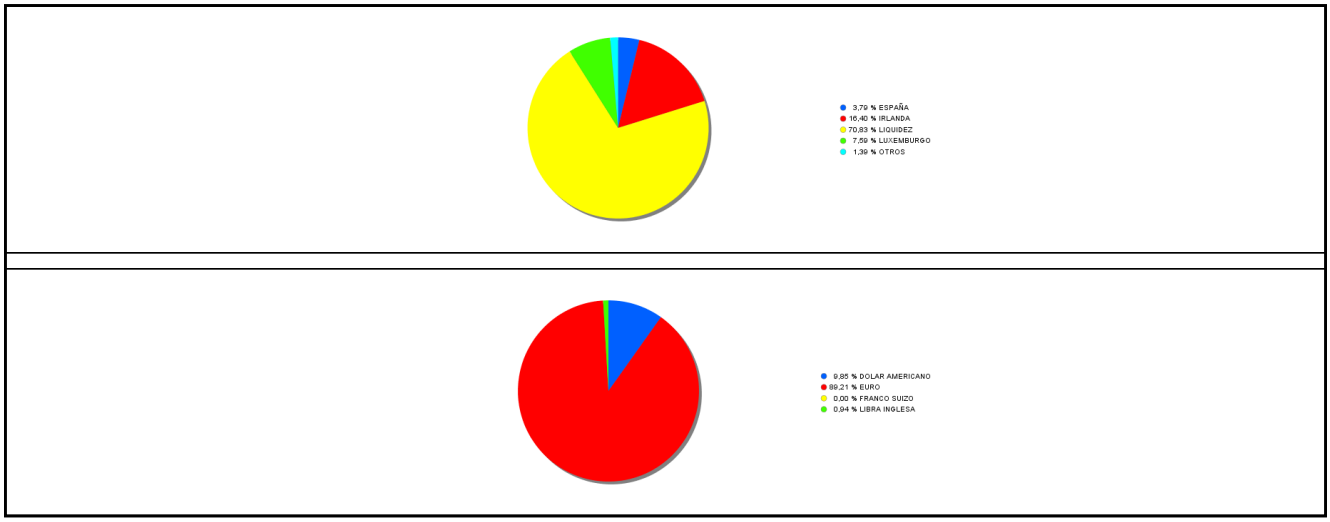
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.550	3,00	1.284	1,51
TOTAL RENTA FIJA	2.550	3,00	1.284	1,51
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1.312	1,54
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	1.312	1,54
TOTAL IIC	490	0,58	3.265	3,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.040	3,58	5.861	6,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	2.021	2,38
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	2.021	2,38
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	4.046	4,76
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	4.046	4,76
TOTAL IIC	20.374	23,97	57.980	68,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.374	23,97	64.047	75,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.415	27,55	69.908	82,17

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

Los productos estructurados suponen un 0,82% 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

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.

Con fecha 16 de septiembre de 2022, el Consejo de administración acordó convocar la Junta General extraordinaria de accionistas incluyendo en el Orden del Día los puntos necesarios para la liquidación de la Sociedad previstos en la disposición transitoria cuadragésimo primera de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a)Existe un accionista significativo con un volumen de inversión de 84.975.707,47 euros que supone el 99,99% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

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.
Durante el tercer trimestre, la elevada inflación ha sido el principal problema económico y de los mercados financieros. Los precios llevan tiempo subiendo por encima de las previsiones y se ven ya claramente efectos de segunda ronda. Los bancos centrales están reafirmando el giro a políticas monetarias mucho más restrictivas, en un claro gesto de intentar controlar la inflación. En EE.UU., Canadá e Inglaterra se espera que los tipos de interés superen el 4% en 2023, mientras que en la Eurozona el consenso de mercado estima que el Banco Central Europeo seguirá subiendo los tipos de interés hasta llegar al 2,25%. El mensaje de la Reserva Federal en EE.UU. no solo es que los tipos de interés han de subir, sino que también será necesario mantenerlos altos por un periodo de tiempo más extendido, para desactivar la dinámica de subida de precios y asegurar que la inflación se estabilice en el entorno del 2%.
En el primer semestre los resultados empresariales han sido ligeramente mejor de lo esperado, gracias especialmente al buen comportamiento de los negocios de energía. Pero existe un alto riesgo de correcciones en beneficios en la última

parte de este año y en 2023. El crecimiento económico se está desacelerando, por lo que los beneficios seguirán probablemente la misma tendencia.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
La exposición a renta variable se ha reducido hasta el 20,1% desde el 29,2% en la que se encontraba a cierre del trimestre anterior. La exposición a renta fija también se ha reducido hasta el 5,7% desde el 27,7% anterior. Por otro lado, la exposición a activos alternativos se ha reducido hasta el 1,7% desde el 15,6% anterior.
c) Índice de referencia.
La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
Durante el tercer trimestre del año, el patrimonio de la Sociedad se ha reducido debido a una rentabilidad negativa del -0,11%, acumulando unos retornos negativos para el conjunto del año del -8,10%. El número de partícipes se sitúa en los 125 desde los 149 a cierre del trimestre anterior y la ratio de gastos directos del periodo es del 0,10% e indirectos del 0,10%.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
La SICAV se encuentra dentro del rango alto en rentabilidad versus la media de las SICAVs gestionadas.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Los principales movimientos de cartera en el periodo han sido los siguientes:
A partir del 16 de septiembre, fecha de publicación del anuncio de convocatoria de la Junta General para la disolución y liquidación de la sociedad, se ha procedido a la venta ordenada del 60,1% de las posiciones de la cartera.
b) Operativa de préstamo de valores.
N/A.
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de proteger la cartera cuyo grado de cobertura ha sido del 96,91%. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 31,55%.
d) Otra información sobre inversiones.
La sociedad contaba en cartera con un bono emitido por Banco Popular (código ISIN ES0213790001) afectado por la amortización sin contraprestación acordada por el FROB en 2017. Ante la reciente sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea, las posibilidades de obtener cualquier compensación derivada de las acciones iniciadas por la Sociedad se consideran muy remotas.
Información a inversores sobre eventuales incumplimientos sobrevenidos : No se han producido incumplimientos sobrevenidos para esta sociedad.
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A.
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
La sociedad asume un riesgo de 7 en una escala del 1 al 7 dentro de la categoría de Sociedad de Inversión con carácter global.
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
La política general de la Sociedad en torno a los derechos de voto y sobre el ejercicio de los mismos es no ejercitar dichos derechos y sólo hacerlo en casos de particular interés para la Sociedad. Para ello se responde al Depositario mediante los medios telemáticos a su disposición, donde queda registrado el sentido favorable o no del ejercicio de los derechos de voto, o bien del no ejercicio de los mismos.
Durante el trimestre no se ha ejercido el derecho de voto en ningún valor de la cartera.
6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A.
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A.
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
La sociedad no soporta costes derivados del servicio de análisis ya que es la propia Gestora quien los asume.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A.
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
Se continuará con la venta de las posiciones restantes con el fin de convertir en tesorería todos los activos de la cartera y a efectos del pago de la cuota de liquidación a los accionistas. Todo ello con el fin de que la sociedad quede liquidada y dada de baja de los registros oficiales dentro de los plazos legales recogidos en la disposición transitoria cuadragésimo primera de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02302104 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|0,164|2023-02-10	EUR	1.280	1,51	1.284	1,51
ES0L02306097 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|0,000|2023-06-09	EUR	1.271	1,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.550	3,00	1.284	1,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.550	3,00	1.284	1,51
TOTAL RENTA FIJA		2.550	3,00	1.284	1,51
ES0178430E18 - Acciones|TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	460	0,54
ES0113900J37 - Acciones|BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	232	0,27
ES0113211835 - Acciones|BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	EUR	0	0,00	342	0,40
ES0143416115 - Acciones|GAMESA CORP TECNOLÓGICA SA	EUR	0	0,00	278	0,33
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1.312	1,54
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	1.312	1,54
ES0159259029 - Participaciones|MAGALLANES EUROPEAN EQUITY P	EUR	0	0,00	636	0,75
ES0119199000 - Participaciones|COBAS INTERNACIONAL FI	EUR	0	0,00	570	0,67
ES0128522028 - Participaciones|RENTA 4 VALOR RELATIVO CL P	EUR	0	0,00	1.560	1,83
ES0140072002 - Participaciones|ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL	EUR	490	0,58	500	0,59
TOTAL IIC		490	0,58	3.265	3,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.040	3,58	5.861	6,89
NO0010646813 - Bonos|NORWEGIAN GOVERNMENT|2,000|2023-05-24	NOK	0	0,00	579	0,68
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	579	0,68
XS1419869885 - Bonos|TELECOM ITALIA SPA/M|3,625|2026-05-25	EUR	0	0,00	746	0,88
XS1960685383 - Bonos|NOKIA OYJ|2,000|2026-03-11	EUR	0	0,00	294	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.040	1,22
XS1577427872 - Obligaciones|INTESA SANPAOLO SPA|0,263|2023-03-	EUR	0	0,00	402	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	402	0,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	2.021	2,38
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	2.021	2,38
PTGAL0AM0009 - Acciones|GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	0	0,00	784	0,92
FR0000131104 - Acciones|BNP PARIBAS SA	EUR	0	0,00	420	0,49
GB0000456144 - Acciones|ANTOFAGASTA	GBP	0	0,00	356	0,42
GB00BH4HKS39 - Acciones|VODAFONE GROUP PLC	GBP	0	0,00	433	0,51
NL0010273215 - Acciones|ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	378	0,44
DE000ENER6Y0 - Acciones|SIEMENS ENERGY AG	EUR	0	0,00	240	0,28
GB00BP6MXD84 - Acciones|SHELL PLC	EUR	0	0,00	495	0,58
DE0007037129 - Acciones|RWE AG	EUR	0	0,00	111	0,13
PTEDP0AM0009 - Acciones|EDP -ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	0	0,00	659	0,77
FR0010208488 - Acciones|ENGIE SA	EUR	0	0,00	170	0,20
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	4.046	4,76
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	4.046	4,76
LU0280437160 - Participaciones|PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY	EUR	0	0,00	345	0,41
IE00B3ZW0K18 - Participaciones|ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR|0,*	EUR	698	0,82	0	0,00
LU0320897043 - Participaciones|ROBECO US PREMIUM EQUTY EQ IH	EUR	0	0,00	264	0,31
GB00B5840F36 - Participaciones|DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED	USD	0	0,00	1.927	2,26
IE00B5BMR087 - Participaciones|ISHARES CORE S&P 500 UCITS E|0,	USD	0	0,00	3.076	3,62
IE00B76RRL37 - Participaciones|NOMURA FUNDS IRELAND JAPAN	EUR	0	0,00	2.485	2,92
FR0010674978 - Participaciones|LA FRANCAISE SUB DEBT	EUR	0	0,00	547	0,64
IE00B8FXN005 - Participaciones|BROWN ADVISORY U E GRW-USD B A	USD	0	0,00	1.017	1,20
IE00B5377D42 - Participaciones|ISHARES MSCI AUSTRALIA UCITS	USD	429	0,51	426	0,50
LU0468289250 - Participaciones|BLACKROCK GLB FUNDS SH D-12	EUR	0	0,00	2.661	3,13
LU1457522560 - Participaciones|FID SHRT-IA	EUR	0	0,00	1.748	2,05
IE00B3XXRP09 - Participaciones|VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	USD	2.887	3,40	2.785	3,27
LU0599947438 - Participaciones|DEUTSCHE CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	0	0,00	1.162	1,37
LU0968301142 - Participaciones|SCHRODER INTERNATIONAL SELECTI	EUR	0	0,00	372	0,44
IE0033989843 - Participaciones|PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	0	0,00	1.145	1,35
LU1163205096 - Participaciones|BLUEBAY FUNDS FINANC CP BD-Q	EUR	0	0,00	414	0,49
LU0211118483 - Participaciones|US SH DUR HY-B HEDGE EUR	EUR	0	0,00	844	0,99
LU0313358250 - Participaciones|GOLDMAN SACHS EM C EQ-ICA USD	USD	1.682	1,98	1.795	2,11
LU0952580347 - Participaciones|MELCHIOR SELECTED TRUST - EURO	EUR	796	0,94	834	0,98
LU1829219390 - Participaciones|LYXOR MULTI LUX ETF BANKS EUR	EUR	462	0,54	738	0,87
LU1438658517 - Participaciones|MERRILL LYNCH INV SOL RAM MG-D	EUR	0	0,00	799	0,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1670724704 - Participaciones|M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	0	0,00	1.829	2,15
IE00B53H0131 - Participaciones|UBS ETF CMCI COMPOSITE SF UCIT*	EUR	0	0,00	395	0,46
LU1720112504 - Participaciones|LUXEMBOURG SELECTION FUND - AR	EUR	0	0,00	964	1,13
KYG411361390 - Participaciones|PCAM BLUE CHIP LTD	EUR	0	0,00	1.709	2,01
LU0995404943 - Participaciones|WILLIAM BLAIR US S-JC USD	USD	0	0,00	907	1,07
LU2039784488 - Participaciones|FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE	EUR	0	0,00	1.300	1,53
IE00B43VDT70 - Participaciones|INVESCO PHYSICAL SILVER ETC	USD	0	0,00	433	0,51
IE00B61TKZ25 - Participaciones|PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS P	EUR	0	0,00	1.043	1,23
LU1705560206 - Participaciones|MIRABAUD-GLB EMM B-IHC EUR	EUR	0	0,00	657	0,77
LU1170319773 - Participaciones|BLUEBAY-EM M-QA EUR	EUR	0	0,00	765	0,90
IE00BFFW8341 - Participaciones|MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD	EUR	0	0,00	1.880	2,21
IE00BVYJ5Y82 - Participaciones|GAM STAR MBS TOTAL RETURN	EUR	1.826	2,15	1.924	2,26
LU1269889314 - Participaciones|CANDRIAM BONDS CREDIT OPP I-Q	EUR	0	0,00	928	1,09
IE00B1XNHC34 - Participaciones|ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UC	EUR	895	1,05	608	0,71
LU1128911291 - Participaciones|BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV	EUR	0	0,00	652	0,77
FR0010790980 - Participaciones|AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50 UCI	EUR	417	0,49	719	0,85
IE00BK5BQZ41 - Participaciones|VANGUARD FTSE DEVELOPED ASIA P	USD	604	0,71	632	0,74
LU0939496179 - Participaciones|LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	539	0,63
LU2063237874 - Participaciones|EUROPEAN SPECIALIST INVESTMENT	EUR	0	0,00	1.675	1,97
LU1542346322 - Participaciones|NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS LU	EUR	0	0,00	815	0,96
LU1817852764 - Participaciones|BLACKROCK STRATEGIC FUND GL	EUR	0	0,00	762	0,90
LU1951090874 - Participaciones|LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT G-B	EUR	0	0,00	767	0,90
LU2016063229 - Participaciones|SCHRODER INT SELECTION ARP C	USD	1.408	1,66	966	1,14
LU2130380954 - Participaciones|ABERDEEN STANDARD SICAV I - FR	EUR	0	0,00	348	0,41
LU1640602923 - Participaciones|JUPITER GF GLEMS I EUR	EUR	0	0,00	1.081	1,27
LU1073903830 - Participaciones|INDOSUEZ AMERICA OPPORTUNITIES	EUR	0	0,00	884	1,04
LU0604768290 - Participaciones|ALLIANZ GLOBAL METALS AND MINI	EUR	0	0,00	1.075	1,26
IE00B3ZYDS66 - Participaciones|TOKIO-MAR JP E-B	EUR	447	0,53	444	0,52
LU2367663650 - Participaciones|LUMYNA - MARSHALL WACE UCITS	EUR	1.444	1,70	1.367	1,61
IE00BJBY6V60 - Participaciones|MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV -	EUR	0	0,00	430	0,51
LU1819524072 - Participaciones|CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQ	EUR	0	0,00	695	0,82
LU1834986900 - Participaciones|LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTH	EUR	304	0,36	0	0,00
FR0011088657 - Participaciones|AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND S	EUR	0	0,00	0	0,00
IE00B3YQ1K12 - Participaciones|NOMURA FUNDS IRELAND PUBLIC LI	EUR	2.416	2,84	0	0,00
IE0005042456 - Participaciones|ISHARES IFTSE 100 FUND	GBP	757	0,89	343	0,40
IE00B1YZSC51 - Participaciones|ISHARES MSCI EUROPE	EUR	2.905	3,42	3.060	3,60
TOTAL IIC		20.374	23,97	57.980	68,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.374	23,97	64.047	75,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.415	27,55	69.908	82,17

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

Los productos estructurados suponen un 0,82% 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)