

MATCH TEN INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 718

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) PACTIO GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, 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 Electrónicosac@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	0,52	0,53	0,52	1,04

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,62	-0,69	-0,62	-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	6.700.285,00	6.700.399,00
Nº de accionistas	149,00	187,00
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	85.078	12,6977	12,6976	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
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

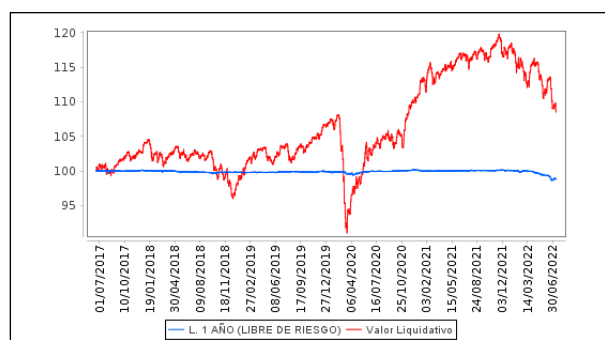
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-8,00	-5,98	-2,15	1,44	-0,28	6,20	4,38	9,95	4,29

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)	0,41	0,20	0,21	0,22	0,23	0,89	0,93	0,85	0,66

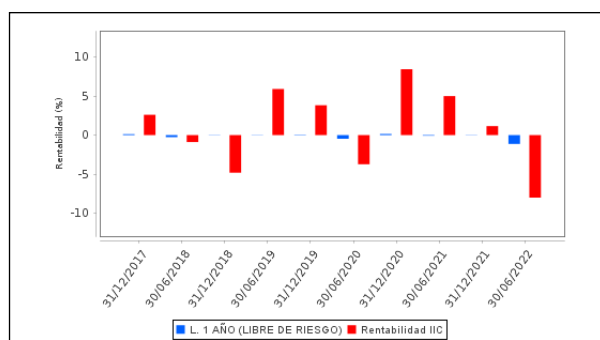
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	69.986	82,26	85.094	92,02
* Cartera interior	5.862	6,89	2.153	2,33
* Cartera exterior	64.119	75,36	82.914	89,66
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,01	27	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.181	15,49	5.564	6,02
(+/-) RESTO	1.911	2,25	1.819	1,97
TOTAL PATRIMONIO	85.078	100,00 %	92.477	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)	92.477	91.427	92.477	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	282,32
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,28	1,16	-8,28	-803,95
(+) Rendimientos de gestión	-8,08	1,36	-8,08	-679,39
+ Intereses	-0,03	0,02	-0,03	-229,82
+ Dividendos	0,51	0,57	0,51	-11,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,30	-0,09	-0,30	235,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,73	0,41	-0,73	-275,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,42	-0,25	0,42	-260,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	-8,04	0,69	-8,04	-1.237,80
± Otros resultados	0,09	0,01	0,09	583,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,20	-0,20	-4,81
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	-4,39
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-3,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	97,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,60
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-36,02
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	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)	85.078	92.477	85.078	

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

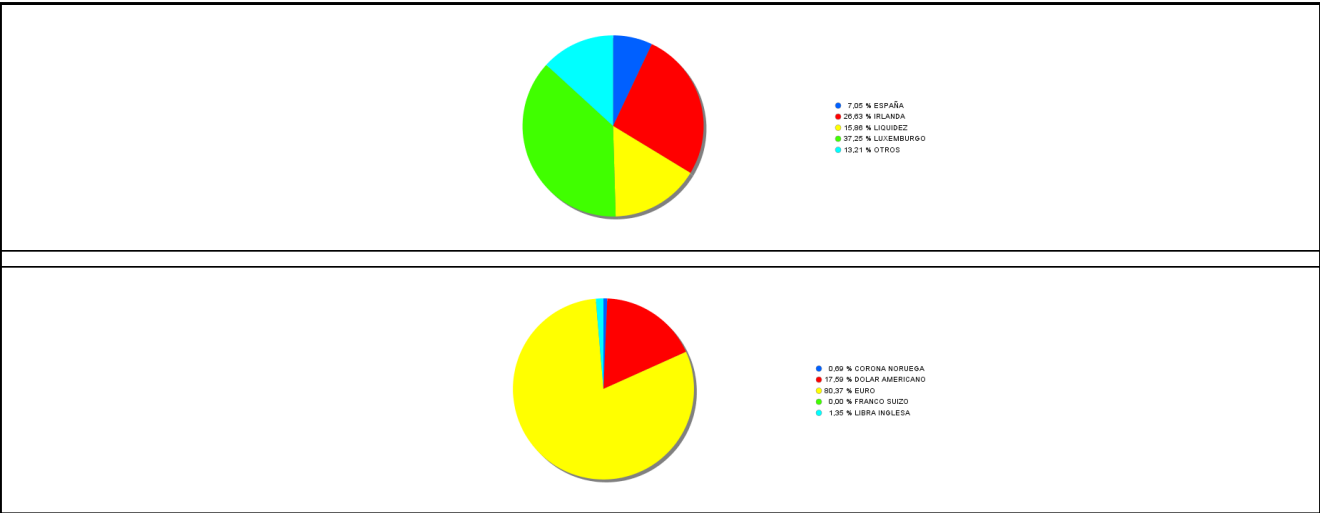
3. Inversiones financieras

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	1.284	1,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.284	1,51	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.312	1,54	353	0,38
TOTAL RENTA VARIABLE	1.312	1,54	353	0,38
TOTAL IIC	3.265	3,84	1.800	1,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.861	6,89	2.153	2,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.021	2,38	4.921	5,32
TOTAL RENTA FIJA	2.021	2,38	4.921	5,32
TOTAL RV COTIZADA	4.046	4,76	7.691	8,32
TOTAL RENTA VARIABLE	4.046	4,76	7.691	8,32
TOTAL IIC	57.980	68,15	70.273	75,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	64.047	75,28	82.884	89,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	69.908	82,17	85.037	91,96

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,46% 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
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/08/2031	Venta Futuro BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/08/2031	3.192	Inversión
Total subyacente renta fija		3192	
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	6.405	Inversión
Total subyacente renta variable		6405	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	880	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		880	
TOTAL OBLIGACIONES		10477	

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

El 29 de marzo de 2022 Pactio Gestión SGIIC, S.A.U., como entidad gestora de Match Ten Inversiones SICAV, S.A. (en adelante la Sociedad), en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 30 del Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de instituciones de inversión colectiva, aprobado por Real Decreto 1082/2012, y en la Circular 5/2007, de 27 de diciembre de la CNMV, comunicó a CNMV un hecho relevante.

El hecho relevante informaba de que el Consejo de administración propondrá a la Junta General de accionistas la disolución y liquidación de la Sociedad, que será debidamente convocada para su celebración durante el transcurso del ejercicio 2022. Todo ello al amparo de lo previsto en la disposición transitoria cuadragésima primera de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del impuesto sobre sociedades.

Asimismo, en dicha Junta se informará a los accionistas de su derecho a acogerse al régimen de reinversión de la cuota de liquidación que, en su caso, sea asignada, todo ello conforme a los establecido en la letra c) del apartado 2 de la indicada disposición transitoria.

Todo lo anterior, sujeto a los acuerdos posteriores de la Junta General.

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

	SI	NO
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 85.068.341,72 euros que supone el 99,99% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

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.

El entorno macroeconómico ha ido empeorando a lo largo de los últimos meses, ya que los datos de inflación continúan sorprendiendo al alza mientras que los datos de crecimiento continúan revisándose a la baja. La inflación seguirá condicionando la política monetaria de los Bancos Centrales, bien por el lado de subidas de tipos de interés o bien por el lado de la reducción gradual de las políticas de Quantitative Easing.

Los datos de PMI de junio mostraron una desaceleración de la actividad económica mayor de la esperada. En la eurozona, el índice compuesto se quedó en 52,0, muy por debajo de los 54,8 del mes anterior. El PMI de servicios fue el que más sorprendió a la baja, al pasar de 56,1 en mayo a 53,0 en junio. Los datos de EE.UU. también muestran una desaceleración de la actividad económica, ya que el índice compuesto se quedó en 52,3 frente a los 53,4 que registró en mayo.

A las tensiones geopolíticas que a principio de año llevaron a fuertes ajustes de los mercados de renta variable hay que añadir ahora el riesgo de recesión provocado por la subida de tipos de los Bancos Centrales como consecuencia de los elevados datos de inflación. Este segundo efecto sobre los mercados ha llevado a que los principales índices de renta variable se sitúen en 2022 con caídas próximas al 20%. Por su parte, los mercados de renta fija también están sufriendo ajustes muy elevados, con el índice de crédito investment grade europeo cayendo un 11%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a renta variable se ha reducido hasta el 29,2% desde el 44,4% en la que se encontraba a cierre del semestre anterior. La exposición a renta fija también se ha reducido hasta el 27,7% desde el 28,3% anterior. Por otro lado, la exposición a activos alternativos se ha reducido hasta el 15,6% desde el 16,2% 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 primer semestre del año, el patrimonio de la Sociedad se ha reducido debido a una rentabilidad negativa del -8,00%. El número de participes se sitúa en los 149 desde los 187 a cierre del semestre anterior y la ratio de gastos directos del periodo es del 0,19% e indirectos del 0,22%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La SICAV se encuentra dentro del rango medio 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:

Durante el primer semestre, se ha mantenido una estructura de cartera conservadora ante la fuerte subida de la inflación y el impacto de las subidas de tipos de interés sobre los mercados. Esta bajada del nivel de riesgo se ha intensificado durante el segundo trimestre, mediante posiciones vendidas en futuros, ante la posibilidad de que los elevados precios de

la energía terminen provocando una recesión. Se ha incrementado el sesgo hacia sectores como materiales, energía y utilities.

En renta fija, se continúa manteniendo un sesgo conservador a tipos de interés, con un riesgo de tipos muy reducido y con sobre-ponderación de activos de corto plazo. Con respecto a la cartera de crédito, se ha reducido ligeramente la exposición a deuda subordinada bancaria y high yield e incrementado la exposición a bonos de corto plazo con grado de inversión.

En activos alternativos, se ha reducido peso en fondos de retorno absoluto, fondos de hedge funds y fondos de real estate.

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 99,24%. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 53,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

Con fecha 7 de junio de 2017, la Comisión Rectora del FROB acordó adoptar las medidas necesarias para ejecutar la decisión de la Junta Única de Resolución por la que se adoptó el dispositivo de resolución sobre la entidad Banco Popular Español, S.A. (en adelante, Banco Popular). Dentro de dichas medidas, se planteó la amortización sin contraprestación de determinados activos emitidos por Banco Popular.

La sociedad contaba en cartera con un bono emitido por Banco Popular (código ISIN ES0213790001) afectado por esta medida, perdiendo su valor y siendo automáticamente amortizado. Aunque la cartera tenía una exposición limitada al bono indicado, la sociedad ha interpuesto las siguientes acciones legales: (i) recurso de anulación ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea contra la decisión de la Junta Única de Resolución de 7 de junio de 2017; y (ii) recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional contra la resolución de la Comisión Rectora del FROB de 7 de junio de 2017. Ambos recursos se encuentran pendientes de admisión a trámite.

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 semestre 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.

Al igual que en el semestre anterior, la evolución de las expectativas de inflación y la guerra en Ucrania serán los principales riesgos a vigilar en el corto plazo. Además, se vigilará el impacto de la desaceleración económica, la inflación salarial y de la subida de las materias primas en los márgenes empresariales para ajustar los niveles de exposición en

renta variable. Se continuará manteniendo la estructura conservadora de la cartera y una amplia diversificación del riesgo, tanto por clases de activos como por geografías.

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	1.284	1,51	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.284	1,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.284	1,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.284	1,51	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	460	0,54	353	0,38
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	232	0,27	0	0,00
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	EUR	342	0,40	0	0,00
ES0143416115 - Acciones GAMESA CORP TECNOLÓGICA SA	EUR	278	0,33	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.312	1,54	353	0,38
TOTAL RENTA VARIABLE		1.312	1,54	353	0,38
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES EUROPEAN EQUITY P	EUR	636	0,75	0	0,00
ES0119199000 - Participaciones COBAS INTERNACIONAL FI	EUR	570	0,67	538	0,58
ES0128522028 - Participaciones RENTA 4 VALOR RELATIVO CL P	EUR	1.560	1,83	784	0,85
ES0140072002 - Participaciones ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL	EUR	500	0,59	478	0,52
TOTAL IIC		3.265	3,84	1.800	1,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.861	6,89	2.153	2,33
IT0005246340 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,925 2024-05-15	EUR	0	0,00	1.001	1,08
IT0005365165 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,500 2029-08-01	EUR	0	0,00	836	0,90
NO0010646813 - Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 2,000 2023-05-24	NOK	0	0,00	607	0,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.444	2,64
NO0010646813 - Bonos NORWEGIAN GOVERNMENT 2,000 2023-05-24	NOK	579	0,68	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		579	0,68	0	0,00
XS1419869885 - Bonos TELECOM ITALIA SPA/M 3,625 2026-05-25	EUR	746	0,88	850	0,92
XS1811024543 - Bonos EP ENERGY AS 1,659 2024-04-26	EUR	0	0,00	474	0,51
XS1577427872 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,263 2023-03-	EUR	0	0,00	405	0,44
XS1960685383 - Bonos NOKIA OYJ 2,000 2026-03-11	EUR	294	0,35	337	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.040	1,22	2.066	2,23
XS1117297512 - Bonos EXPEDIA 2,500 2022-06-03	EUR	0	0,00	411	0,44
XS1577427872 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,263 2023-03-	EUR	402	0,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		402	0,47	411	0,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.021	2,38	4.921	5,32
TOTAL RENTA FIJA		2.021	2,38	4.921	5,32
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	784	0,92	401	0,43
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	420	0,49	869	0,94
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	0	0,00	299	0,32
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA	GBP	356	0,42	215	0,23
GB0008706128 - Acciones LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	0	0,00	865	0,94
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA PLC	GBP	0	0,00	583	0,63
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC	GBP	433	0,51	393	0,43
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	0	0,00	638	0,69
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	0	0,00	664	0,72
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	378	0,44	0	0,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	0	0,00	330	0,36
NL0012015705 - Acciones TAKEAWAY.COM NV	EUR	0	0,00	136	0,15
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS ENERGY AG	EUR	240	0,28	0	0,00
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS ENERGY AG	EUR	0	0,00	385	0,42
NL0015000IY2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	0	0,00	597	0,65
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	495	0,58	0	0,00
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO (MILAN)	EUR	0	0,00	600	0,65
DE0007037129 - Acciones RWE AG	EUR	111	0,13	0	0,00
PTEDPOAM0009 - Acciones EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	659	0,77	715	0,77
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	170	0,20	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.046	4,76	7.691	8,32
TOTAL RENTA VARIABLE		4.046	4,76	7.691	8,32
LU0280437160 - Participaciones PCTET EMERGING LOCAL CURRENCY	EUR	345	0,41	0	0,00
LU0320897043 - Participaciones ROBECO US PREMIUM EQUITY EQ IH	EUR	264	0,31	0	0,00
LU0622664224 - Participaciones ROBECO LUX O RENTE D	EUR	0	0,00	841	0,91
GB00B5840F36 - Participaciones DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED	USD	1.927	2,26	1.402	1,52
IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES CORE S&P 500 UCITS EI0,	USD	3.076	3,62	3.214	3,48
IE00B76RRL37 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND JAPAN	EUR	2.485	2,92	2.043	2,21
FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE SUB DEBT	EUR	547	0,64	655	0,71
IE00B8FXN005 - Participaciones BROWN ADVISORY U E GRW-USD B A	USD	1.017	1,20	1.749	1,89
IE00B5377D42 - Participaciones ISHARES MSCI AUSTRALIA UCITS	USD	426	0,50	0	0,00
LU0468289250 - Participaciones BLACKROCK GLB FUNDS SH D-12	EUR	2.661	3,13	0	0,00
LU1457522560 - Participaciones FID SHRT-IA	EUR	1.748	2,05	0	0,00
IE00B3XXRP09 - Participaciones VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	USD	2.785	3,27	3.243	3,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0333226826 - Participaciones MERRILL LYNCH INV MARSHALL WAC	EUR	0	0,00	1.278	1,38
LU0599947438 - Participaciones DEUTSCHE CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	1.162	1,37	1.202	1,30
LU0968301142 - Participaciones SCHRODER INTERNATIONAL SELECTI	EUR	372	0,44	807	0,87
DE000A0F5UK5 - Participaciones ISHARES STOXX EUROPE 600 BASIC	EUR	0	0,00	226	0,24
IE0033989843 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	1.145	1,35	920	0,99
LU1163205096 - Participaciones BLUEBAY FUNDS FINANC CP BD-Q	EUR	414	0,49	1.315	1,42
LU0211118483 - Participaciones US SH DUR HY-B HEDGE EUR	EUR	844	0,99	1.378	1,49
LU0313358250 - Participaciones GOLDMAN SACHS EM C EQ-ICA USD	USD	1.795	2,11	2.891	3,13
LU1532046593 - Participaciones SERVICED PLATFORM SICAV - SELE	EUR	0	0,00	1.233	1,33
IE00BY2NBH50 - Participaciones PIMCO GIS MORTGAGE OPP-I EUR	EUR	0	0,00	919	0,99
LU0952580347 - Participaciones MELCHIOR SELECTED TRUST - EURO	EUR	834	0,98	1.079	1,17
LU1829219390 - Participaciones LYXOR MULTI LUX ETF BANKS EUR	EUR	738	0,87	0	0,00
LU1438658517 - Participaciones MERRILL LYNCH INV SOL RAM MG-D	EUR	799	0,94	860	0,93
LU1670724704 - Participaciones FRANKLIN INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	1.829	2,15	1.611	1,74
JE008B89FW89 - Participaciones BRIDGEWATER FUND CLASS S	USD	0	0,00	769	0,83
IE00B53H0131 - Participaciones UBS ETF CMCI COMPOSITE SF UCIT*	EUR	395	0,46	316	0,34
LU1720112504 - Participaciones LUXEMBOURG SELECTION FUND - AR	EUR	964	1,13	1.098	1,19
LU0106243982 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT ISF JAPANESE SMALLER	JPY	0	0,00	860	0,93
KYG411361390 - Participaciones PCAM BLUE CHIP LTD	EUR	1.709	2,01	945	1,02
LU0995404943 - Participaciones WILLIAM BLAIR US S-JC USD	USD	907	1,07	1.168	1,26
IE00BK6RB307 - Participaciones IAM TRUE PARTNER VOLATILITY UC	EUR	0	0,00	414	0,45
LU2039784488 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE	EUR	1.300	1,53	1.311	1,42
IE00B43VDT70 - Participaciones INVESCO PHYSICAL SILVER ETC	USD	433	0,51	452	0,49
IE00B61TKZ25 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS P	EUR	1.043	1,23	1.211	1,31
LU1705560206 - Participaciones MIRABAUD-GLB EMM B-IHC EUR	EUR	657	0,77	812	0,88
LU0498015212 - Participaciones UBS LUX REAL ESTATE FUNDS SEL	EUR	0	0,00	895	0,97
LU1170319773 - Participaciones BLUEBAY-EM M-QA EUR	EUR	765	0,90	1.343	1,45
LU0360612435 - Participaciones MORGAN STANLEY INV FUND CRP ZX	EUR	0	0,00	1.592	1,72
LU1978319793 - Participaciones EUROFUND SICAV PRAGMA GLB D	EUR	0	0,00	1.529	1,65
IE00BFFW8341 - Participaciones B&G LUX INVESTMENT ISF JAPANESE SMALLER	EUR	1.880	2,21	2.045	2,21
LU1859347210 - Participaciones MFS-ME EMD-IH2 EUR	EUR	0	0,00	527	0,57
IE00BVJ3Y82 - Participaciones GAM STAR MBS TOTAL RETURN	EUR	1.924	2,26	1.724	1,86
LU1269889314 - Participaciones CANDRIAM BONDS CREDIT OPP I-Q	EUR	928	1,09	1.013	1,09
IE00B8HLW209 - Participaciones BAILLIE GIFFORD WORLDWIDE	USD	0	0,00	1.063	1,15
IE00B1XNHC34 - Participaciones ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UC	EUR	608	0,71	449	0,49
LU1128911291 - Participaciones BAKERSTEEEL GLOBAL FUNDS SICAV	EUR	652	0,77	355	0,38
FR0010790980 - Participaciones AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50 UCI	EUR	719	0,85	2.041	2,21
IE00BK5BQZ41 - Participaciones VANGUARD FTSE DEVELOPED ASIA P	USD	632	0,74	688	0,74
LU0939496179 - Participaciones LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT	USD	539	0,63	907	0,98
LU2063237874 - Participaciones EUROPEAN SPECIALIST INVESTMENT	EUR	1.675	1,97	879	0,95
LU1542346322 - Participaciones NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS LU	EUR	815	0,96	906	0,98
LU2145464777 - Participaciones ROBECOSAM SMART MATERIALS	EUR	0	0,00	971	1,05
LU1817852764 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND GL	EUR	762	0,90	801	0,87
LU1951090874 - Participaciones LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT G-B	EUR	767	0,90	825	0,89
LU2016063229 - Participaciones SCHRODER INT SELECTION ARP C	USD	966	1,14	896	0,97
LU2130380954 - Participaciones ABERDEEN STANDARD SICAV I - FR	EUR	348	0,41	438	0,47
LU1640602923 - Participaciones JUPITER GF GLEMS I EUR	EUR	1.081	1,27	884	0,96
LU1073903830 - Participaciones INDOSUEZ AMERICA OPPORTUNITIES	EUR	884	1,04	1.121	1,21
LU0604768290 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL METALS AND MINI	EUR	1.075	1,26	712	0,77
IE00B3ZYDS66 - Participaciones TOKIO-MAR JP E-B	EUR	444	0,52	2.579	2,79
LU2367663650 - Participaciones LUMYNA - MARSHALL WACE UCITS	EUR	1.367	1,61	0	0,00
IE00BJBY6V60 - Participaciones MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV -	EUR	430	0,51	0	0,00
LU1819524072 - Participaciones CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQ	EUR	695	0,82	0	0,00
IE0005042456 - Participaciones ISHARES IFTSE 100 FUND	GBP	343	0,40	1.272	1,38
IE00B1YZSC51 - Participaciones ISHARES MSCI EUROPE	EUR	3.060	3,60	3.593	3,89
TOTAL IIC		57.980	68,15	70.273	75,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		64.047	75,28	82.884	89,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		69.908	82,17	85.037	91,96
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
LU0225434744 - Participaciones LUX INVEST FD-US EQTY PLUS-F	EUR	0	0,00	0	0,00

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

Los productos estructurados suponen un 0,46% 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)

No aplicable
