

MATTERHORN INVESTMENTS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2659

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1(MOODYS)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.duxinversores.com.

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

Dirección

C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID

Correo Electrónicoinfo@duxinversores.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: 26/12/2002

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: 6, en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: MATTERHORN invierte, principalmente, en renta variable, tanto nacional como extranjera. Asimismo puede invertir en los mercados financieros de futuros y opciones. El porcentaje de inversión en renta variable no está limitado. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considera más adecuada. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en MATTERHORN a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,64	1,06	4,87	4,58

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,31	-0,21	0,00

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	543.539,00	543.549,00
Nº de accionistas	128,00	129,00
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	7.326	13,4792	13,1669	13,8153
2019	7.772	14,3045	12,3871	14,3635
2018	6.740	12,4043	12,1850	13,6733
2017	7.211	13,2721	12,6160	13,4457

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	0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,09	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

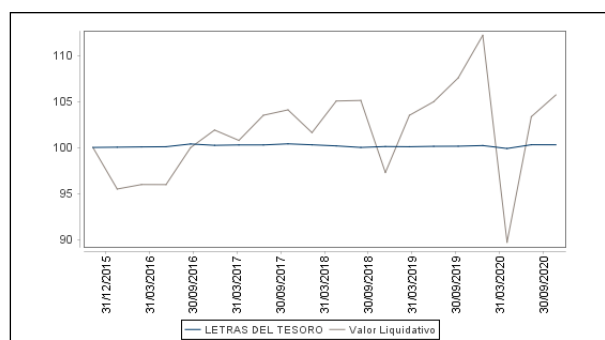
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-5,77	2,29	15,19	-20,03	4,30	15,32	-6,54	4,10	7,00

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,28	0,29	0,29	0,29	1,17	1,15	1,16	1,12

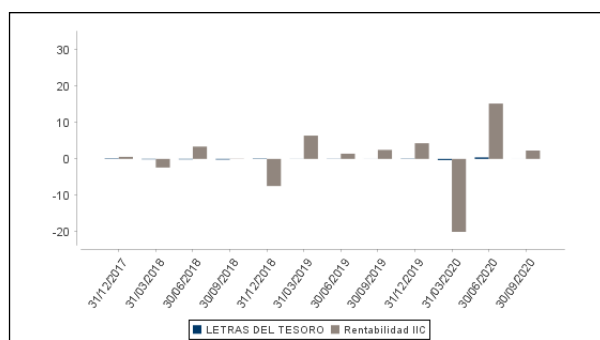
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.180	84,36	6.561	91,60
* Cartera interior	175	2,39	382	5,33
* Cartera exterior	5.997	81,86	6.173	86,18
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,12	6	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	823	11,23	220	3,07
(+/-) RESTO	323	4,41	382	5,33
TOTAL PATRIMONIO	7.326	100,00 %	7.163	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)	7.163	6.216	7.772	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,04	0,04	-105,19
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,24	13,87	-6,25	-600,82
(+) Rendimientos de gestión	2,50	14,16	-5,44	-513,95
+ Intereses	0,07	0,05	0,19	43,99
+ Dividendos	0,11	0,17	0,36	-27,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	1,29	-0,11	-89,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,21	7,03	5,65	-81,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,22	3,89	-10,66	-66,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,31	1,82	-1,20	-118,06
± Otros resultados	0,06	-0,09	0,32	-174,55
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,29	-0,81	-86,87
- Comisión de sociedad gestora	-0,19	-0,19	-0,56	8,62
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	8,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,08	-9,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	0,88
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,03	-95,64
(+) 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)	7.326	7.163	7.326	

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

3. Inversiones financieras

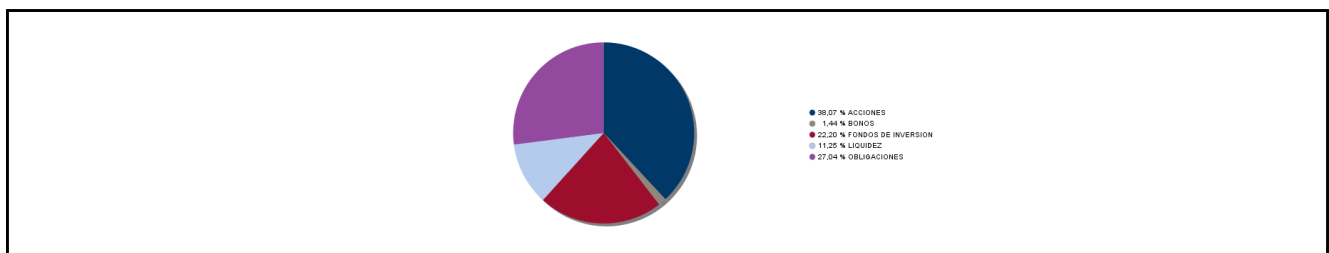
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	175	2,39	382	5,33
TOTAL RENTA VARIABLE	175	2,39	382	5,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	175	2,39	382	5,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.970	26,90	2.192	30,61
TOTAL RENTA FIJA	1.970	26,90	2.192	30,61
TOTAL RV COTIZADA	3.055	41,70	2.993	41,78
TOTAL RENTA VARIABLE	3.055	41,70	2.993	41,78
TOTAL IIC	959	13,09	981	13,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.984	81,68	6.166	86,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.159	84,07	6.548	91,42

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.BEYOND MEAT INC	Emisión Opcion ACCS.BEYOND MEAT INC 100 Física	41	Inversión
ACCS.FREEPORT-MCMORAN	Emisión Opcion ACCS.FREEPORT-MCMORAN 100 Física	47	Inversión
ACCS.LULULEMON ATHLETICA	Emisión Opcion ACCS.LULULEMON ATHLETICA 100 Física	52	Inversión
ACCS.LULULEMON ATHLETICA	Emisión Opcion ACCS.LULULEMON ATHLETICA 100 Física	106	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.LULULEMON ATHLETICA	Emisión Opcion ACCS.LULULEMON ATHLETICA 100 Física	108	Inversión
ACCS.PELOTON INTERACTIVE INC-A	Emisión Opcion ACCS.PELOTON INTERACTIVE INC-A 100	41	Inversión
ACCS.SERVICENOW INC	Emisión Opcion ACCS.SERVICENOW INC 100 Física	81	Inversión
ACCS.SPOTIFY TECHNOLOGY SA	Emisión Opcion ACCS.SPOTIFY TECHNOLOGY SA 100 Fisi	211	Inversión
HEALTH CARE SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro HEALTH CARE SELECT SECTOR INDEX 100	898	Inversión
INDICE DAX	Emisión Opcion INDICE DAX 5 Física	126	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Física	97	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	771	Cobertura
NASDAQ 100 INDEX	Compra Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	385	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	Emisión Opcion NASDAQ 100 INDEX 20 Física	384	Inversión
Total subyacente renta variable		3348	
TOTAL OBLIGACIONES		3348	

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

	SI	NO
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 7.293.109,86 euros que supone el 99,54% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. La segunda ola del Covid-19 confirma su avance, obligando a poner en marcha nuevas medidas de contención a nivel global, aunque sin alcanzar, al menos de momento, confinamientos estrictos como los vividos en los primeros meses. La evolución de la pandemia sigue siendo objeto de análisis para explicar el comportamiento de los mercados de valores desde el "shock" vivido en marzo. Hay mercados como los de EEUU, China o Alemania que han superado niveles precovid. Por el contrario, hay otros países, como España, Francia, Italia o Portugal, en los que tienen mayor peso específico sectores más afectados a sufrir con la pandemia, en los que sus respectivas bolsas todavía están lejos de volver a niveles precovid. Tras la significativa recuperación de las bolsas durante el segundo trimestre, en el tercero se han seguido afianzando las alzas, aunque estas no se han producido de igual forma: . En EEUU, las bolsas han continuado marcando máximos históricos durante el trimestre. Así p.e. el S&P500 se ha

revalorizado un 4% en el año y el Nasdaq un 23%. . En Europa, por el contrario, las bolsas se han comportado de forma muy negativa y las pérdidas acumuladas en el año, hasta Septiembre, son significativas. Así p.e. el Eurostoxx50 (-15,8%), el Cac40 (-20,5%), el Ibex 35 (-30,6%). El Dax Alemán lo ha hecho algo mejor (-4,7%). Detrás de la recuperación de los mercados están las importantes medidas tomadas a nivel mundial por todos los gobiernos (tanto fiscales como de inversión) con planes de estímulo sin precedentes, junto con la intervención de los bancos centrales: . En EEUU, la previsión del PIB para el cuarto trimestre se ha revisado al alza, hasta el -3,7% (la previsión anterior era del -6,5%), aunque han sido revisadas a la baja las previsiones para 2021 y 2022. La tasa de desempleo se ha actualizado muy a la baja, con una previsión del 7,6% en el 4T de este año y una tasa de paro del 4% para finales de 2023. La Fed anunciaba su compromiso de mantener los tipos de interés en niveles cercanos a cero hasta que las condiciones del mercado laboral sean consistentes con lo que consideran máximo empleo, y con el añadido de la nueva promesa de mantenerlos bajos hasta que la inflación llegue a superar moderadamente el 2%. Los miembros de la Fed consideran que la política de tipos se mantendrá en estos niveles al menos hasta 2024. . En la Eurozona, los precios continúan cayendo, añadiendo más presión al BCE, cuyo Consejo, en la revisión estratégica, estudia un cambio de enfoque a la hora de medir la estabilidad de los precios, permitiendo que la inflación pueda superar temporalmente la barrera del 2%. El comportamiento de las bolsas por sectores también ha sido diferente. Así p.e. en Europa, a pesar de las recuperaciones del trimestre, continúan registrando pérdidas casi todos los sectores. Los más castigados en el año han sido bancos y seguros, viajes, turismo y ocio, telecomunicaciones y automóviles, reflejo del efecto directo del tipo de crisis provocado por el confinamiento y consecuente falta de actividad vivida. Por el contrario, tecnología y salud-farma registran el mejor comportamiento con un saldo ligeramente positivo en el semestre. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En este tercer trimestre de 2020 hemos decidido mantener la filosofía del periodo anterior, manteniendo la cartera en niveles altos de inversión. Conforme han pasado los meses tras la llegada de la crisis del Coronavirus, hemos ido adecuando nuestra estrategia de inversión, mediante la compra de compañías que en mayor medida se han beneficiado de la crisis. Durante el trimestre hemos realizado ciertas rotaciones sectoriales. En concreto hemos desinvertido totalmente en el sector bancos, construcción, y petróleo y gas, y hemos reducido peso significativamente en los sectores de media, industrial y servicios financieros. Por el contrario, respecto al trimestre anterior, hemos decidido invertir nuevamente en el sector químico. Hemos aumentado peso especialmente en el sector de tecnología y recursos básicos, e incrementando ligeramente nuestra exposición en consumo personal. Hemos decidido mantener un peso similar en el sector de telecomunicaciones y distribución, aunque para este último hemos diversificado riesgo, invirtiendo en varias compañías. c) Índice de referencia. N/A d) Evolución del patrimonio, accionistas, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio de la Sociedad a 30.09.2020 ascendía a 7.326.495,20 euros (a 30.06.2020, 7.162.843,82 euros) y el número de accionistas a dicha fecha ascendía a 128 (en el periodo anterior a 129). La rentabilidad de la Sociedad en el periodo es del 2,29%. (en el año -5,77%). La rentabilidad las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,01 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,15% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,11% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 1,04% a gastos directos (de la propia IIC). e) Rendimiento de la Sociedad en comparación con el resto de IICs de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -10,04% y 10,91%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Como sectores en los que hemos reducido exposición, destaca media, por la venta de Vivendi, industrial, por la venta de Adyen, a pesar de haber adquirido Epiroc, servicios financieros, por la venta de Deutsche Boerse y Goldman Sach, pese a haber adquirido Open Leding, y sanidad, con la venta de Cigna. Este trimestre hemos desinvertido por completo en el sector bancos, con la venta de Santander e ING, en el sector de construcción, con la venta de ACS, y en el sector de petróleo y gas, con la venta de Royal Dutch. Por el contrario, hemos aumentado exposición especialmente en tecnología, mediante la compra de Costar Group, Infineon Technologies, Prosus, SAP, Sea Limited, Slack Technologies, STMicroelectronic y Ubisoft Entertainment, aun habiendo desinvertido en Adobe y Autodesk. También hemos incrementado peso en recursos básicos, mediante la compra de Rio Tinto, Southern Copper y BHP Billiton, a pesar de haber vendido Aperam. Durante el trimestre hemos invertido nuevamente en el sector químico, con la compra de Linde. Por último, hemos decidido mantener un nivel de exposición similar tanto para el sector de telecomunicaciones, como distribución, donde además hemos diversificado nuestra exposición a este sector, mediante la compra de Ocado y Carvana. En renta fija hemos mantenido la mayor parte de nuestras posiciones. Hemos invertido en bonos de Bayer y Medtronic, y vendido los bonos de Nestlé y Danone. Además, durante este trimestre hemos decidido mantener nuestra inversión en oro mediante ETCs. Hemos comprado

futuros de mini Nasdaq 100 y del sector HealthCare, para tomar exposición a dichos índices. En relación con las inversiones más relevantes realizadas durante el trimestre, consideramos que la compra de Just Eat Takeaway ha sido la operación más ventajosa. Entre las compañías que más han perjudicado a la rentabilidad de la cartera cabe destacar Slack Technologies, Evolution Gaming y Prosus. b) Operativa de préstamos de valores. N/A. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 30,56% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo hay invertido un 13,09% del patrimonio en otra IIC, gestionada por Blackrock Asset Management y Fidentis gestión S.G.I.I.C.. Se han realizado operaciones de compra y venta de obligaciones, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTA SOCIEDAD PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. La remuneración de la cuenta en euros con el depositario ha sido Euribor 1 mes. Al ser negativo ésta ha sido de 0. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A. 4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD. N/A. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A. 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SOCIEDAD E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A. 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. N/A 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A. 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD. Las bolsas mundiales se están beneficiando de las extraordinarias medidas de estímulo aprobadas por los gobiernos y los bancos centrales. Los bajos o nulos tipos de interés, aunque están perjudicando a las inversiones en renta fija, constituyen una gran ayuda para los mercados de renta variable. La mayoría de los gestores están apostando por mantener las inversiones, con una adecuada diversificación geográfica y sectorial, a la espera de que se encuentre una solución definitiva contra el Covid-19. A partir de ese momento, la economía se irá recuperando y consecuentemente también los mercados de valores. La pandemia ha dejado en un segundo lugar otros acontecimientos que también pueden afectar a las bolsas, como el resultado de las próximas elecciones en EEUU y las negociaciones que se están manteniendo entre el Reino Unido y la Unión Europea respecto al Brexit. En cuanto a Matterhorn Investments SICAV SA, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	0	0,00	63	0,88
ES06670509H2 - Derechos ACS	EUR	0	0,00	4	0,05
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	156	2,13	163	2,27
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	19	0,26	43	0,59
ES0113900137 - Acciones SANTANDER	EUR	0	0,00	110	1,54
TOTAL RV COTIZADA		175	2,39	382	5,33
TOTAL RENTA VARIABLE		175	2,39	382	5,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		175	2,39	382	5,33
XS1203854960 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10	EUR	101	1,38	100	1,40
XS1747444245 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	101	1,38	100	1,40
FR0013216918 - Obligaciones DANONE 0,709 2024-11-03	EUR	0	0,00	103	1,44
XS1896661870 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,250 2021-10-22	EUR	100	1,36	100	1,40
XS1982107903 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	100	1,37	100	1,39
FR0013463643 - Obligaciones ESSILORLUXOTTICA 0,000 2023-05-27	EUR	100	1,36	100	1,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2103015009 - Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	100	1,37	99	1,38
XS2177575177 - Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	27	0,37	27	0,38
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04	EUR	173	2,36	179	2,49
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	100	1,37	100	1,39
BE0002281500 - Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	201	2,74	199	2,78
XS1574672397 - Obligaciones COCA COLA 0,500 2024-03-08	EUR	102	1,39	101	1,42
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-06	EUR	200	2,74	199	2,77
FR0013482825 - Obligaciones LVMH MOET HENNESSY 0,000 2026-02-1	EUR	100	1,36	99	1,38
XS2170362326 - Obligaciones NESTLE SA - R - 0,000 2024-11-12	EUR	0	0,00	27	0,38
XS2035473748 - Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026-08	EUR	99	1,35	96	1,33
XS1476654238 - Obligaciones ROYAL DUTCH SHELL 0,375 2025-02-15	EUR	0	0,00	101	1,41
XS1806457211 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-04-	EUR	34	0,47	34	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.640	22,39	1.862	26,00
XS1377680381 - Obligaciones BRITISH TELECOMMUNIC 0,625 2021-03	EUR	100	1,37	100	1,40
XS1040104231 - Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 1,875 2021-03	EUR	101	1,38	101	1,41
XS1508588875 - Bonos SNAM SPA 0,000 2020-10-25	EUR	100	1,36	100	1,39
XS1806453814 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,375 2021-04-	EUR	29	0,40	29	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		330	4,50	330	4,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.970	26,90	2.192	30,61
TOTAL RENTA FIJA		1.970	26,90	2.192	30,61
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	0	0,00	70	0,97
US0527691069 - Acciones AUTODESK INC	USD	0	0,00	128	1,78
NL0012969182 - Acciones ADYEN NV	EUR	0	0,00	194	2,71
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	84	1,14	110	1,53
LU0569974404 - Acciones ARCELOMITTAL	EUR	0	0,00	43	0,61
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	118	1,61	123	1,71
US05545E2090 - Acciones BHP BILLITON	USD	38	0,52	0	0,00
US1255231003 - Acciones CIGNA	USD	0	0,00	107	1,49
US22160N1090 - Acciones COSTAR GROUP INC	USD	51	0,69	0	0,00
US1468691027 - Acciones CARVANA CO	USD	57	0,78	0	0,00
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE	EUR	0	0,00	161	2,25
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	114	1,55	112	1,56
SE0011166933 - Acciones EPIROC AB-A	SEK	55	0,74	0	0,00
US29786A1060 - Acciones ETSY INC	USD	93	1,27	85	1,19
SE0012673267 - Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	62	0,85	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	302	4,12	81	1,13
US35671D8570 - Acciones FREEPORT MCMORAN COPPER	USD	149	2,04	173	2,41
CA3518581051 - Acciones FRANCO NEVADA CORP	USD	36	0,49	37	0,52
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	155	2,11	152	2,12
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	80	1,10	80	1,12
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	USD	0	0,00	53	0,74
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	51	0,69	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	0	0,00	125	1,75
US50187T1060 - Acciones LGI HOMES	USD	59	0,81	47	0,66
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE AG	EUR	81	1,10	0	0,00
US68373J1043 - Acciones OPEN LENDING	USD	48	0,65	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	57	0,78	72	1,01
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINIG CORP	USD	32	0,44	33	0,46
GB00B3MBS747 - Acciones OCADO GROUP LTD	GBP	42	0,58	0	0,00
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	79	1,07	0	0,00
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	98	1,37
US7672041008 - Acciones RIO TINTO	USD	70	0,95	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	66	0,91	0	0,00
US84265V1052 - Acciones SOUTHERN COPPER CORP	USD	42	0,58	0	0,00
US81141R1005 - Acciones SEA LTD	USD	79	1,08	0	0,00
IE00B579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	193	2,63	189	2,64
LU1778762911 - Acciones MCDONALD'S CORP	USD	67	0,92	149	2,08
US8522341036 - Acciones SQUARE INC	USD	52	0,71	0	0,00
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	50	0,68	0	0,00
NL0012015705 - Acciones TAKEAWAY.COM	EUR	268	3,66	260	3,63
US8926721064 - Acciones TRADEWEB MARKETS	USD	99	1,35	103	1,44
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	62	0,84	0	0,00
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	0	0,00	87	1,21
US83088V1026 - Acciones SLACK TECHNOLOGIES INC	USD	41	0,56	0	0,00
DE000A1E0HR8 - Participaciones DB ET PLC	EUR	123	1,67	120	1,68
TOTAL RV COTIZADA		3.055	41,70	2.993	41,78
TOTAL RENTA VARIABLE		3.055	41,70	2.993	41,78
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	163	2,23	157	2,20
LU0563745826 - Participaciones SIITNEDIF SGIIC SA	EUR	420	5,73	442	6,17
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	376	5,13	382	5,34
TOTAL IIC		959	13,09	981	13,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.984	81,68	6.166	86,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.159	84,07	6.548	91,42

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)

--