

GAMINCO INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3778

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) JPMORGAN GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

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.jpmorgangestion.es.

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 31 2 PLANTA 28046 Madrid

Correo Electrónico

atencion.clientes@jpmorgan.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: 08/02/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7, en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá al menos un 50% de su activo en acciones y participaciones de otras IICs financieras que sean activos aptos, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y 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. No existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor/emisión, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países, pudiendo invertir en países emergentes.

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	0,37	0,06	0,37	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,60	-0,48	-0,51

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	5.066.301,00	5.066.406,00
Nº de accionistas	6,00	111,00
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	6.703	1,3231	1,2886	1,3767
2021	6.965	1,3748	1,2436	1,3791
2020	6.698	1,2481	1,0646	1,2605
2019	16.691	1,2119	1,0597	1,2187

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	0,13		0,13	0,13		0,13	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

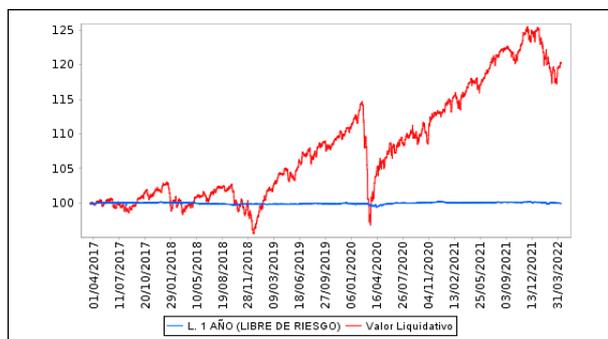
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-3,76	-3,76	3,46	0,87	2,84	10,15	2,99	14,20	3,53

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)	0,23	0,23	0,23	0,24	0,26	0,97	0,81	0,84	1,14

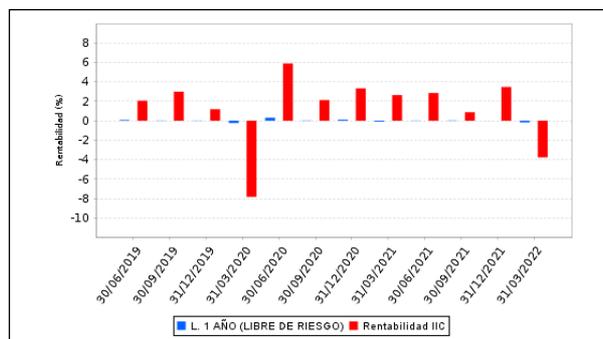
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.541	97,58	6.757	97,01
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	6.541	97,58	6.757	97,01
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	177	2,64	221	3,17
(+/-) RESTO	-15	-0,22	-13	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	6.703	100,00 %	6.965	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)	6.965	7.131	6.965	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-5,68	0,00	-99,96
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,91	3,39	-3,91	-207,39
(+) Rendimientos de gestión	-3,71	3,61	-3,71	-195,75
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-18,32
+ Dividendos	0,04	0,01	0,04	512,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,24	-0,12	-0,24	93,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,56	3,73	-3,56	-188,76
± Otros resultados	0,05	-0,01	0,05	-498,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,22	-0,20	-21,64
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,13	-0,13	-9,04
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-8,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	-4,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-2,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	0,00
(+) 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)	6.703	6.965	6.703	

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

3. Inversiones financieras

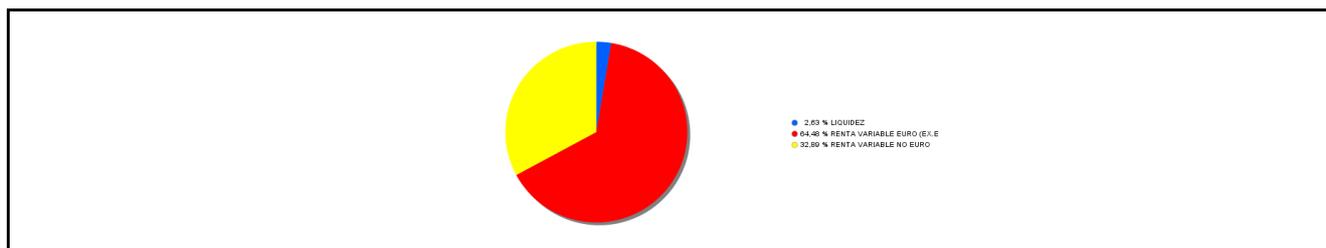
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	6.541	97,58	6.765	97,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.541	97,58	6.765	97,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.541	97,58	6.765	97,12

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

Los productos estructurados suponen un % 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

Con fecha de registro oficial en CNMV 04/02/2022 se ha publicado el siguiente hecho relevante:

El Consejo de Administración de la sociedad de referencia, en su reunión celebrada el día 20 de diciembre de 2021 ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas la disolución y liquidación de la sociedad, acogiéndose al régimen transitorio establecido en la Disposición Transitoria cuadragésima primera de la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, de transposición de la Directiva (UE) 2016/1164, del Consejo, de 12 de julio de 2016, por la que se establecen normas contra las prácticas de elusión fiscal que inciden directamente en el funcionamiento del mercado interior, de modificación de diversas normas tributarias y en materia de regulación del juego. La Junta será debidamente convocada para su celebración a lo largo del ejercicio 2022.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	

	SI	NO
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. Existen dos accionistas significativos que poseen el 37,27% y el 22,91% de las acciones en circulación de la IIC. 2.498.116,52 y 1.535.502,93 euros

e. Importe efectivo por ventas realizado en activos emitidos por el grupo (millones de euros): 0,13 1,97% h. El importe total de las retrocesiones de las comisiones cobradas por la Gestora durante el trimestre asciende a: 0 euros. Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a la compraventa de divisas, que se realizan con una entidad del grupo del depositario (Importe en el periodo: 1.917.497,21 euros).

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/sociedad sobre la situación de los mercados.

Dado que la IIC tiene un mandato de inversión multi-activo y sin restricción alguna a nivel de exposición geográfica, a continuación se comentan los principales acontecimientos durante el periodo a nivel global.

Tras un 2021 excepcional, el primer trimestre de 2022 fue difícil para los mercados. Las preocupaciones sobre las implicaciones económicas de la invasión rusa de Ucrania y la posible necesidad de un ritmo más rápido de subidas de tipos de interés para combatir la mayor inflación, pesaron tanto sobre la renta variable como sobre los bonos.

Rusia es un importante productor de energía y materias primas, y el aumento de las tensiones llevó los precios de la energía y las materias primas a niveles extremos, exacerbando el aumento de la inflación, la interrupción de la cadena de suministro y el riesgo para el crecimiento global.

Los precios del petróleo y el gas natural Brent fueron muy volátiles. Se dispararon a principios de marzo para después volver a caer, con el petróleo Brent que terminó el mes a 103 USD por barril y los precios del gas europeo a 121 EUR por megavatio-hora, un aumento del 33 % y del 55 %, respectivamente, desde principios de año.

Europa es un enorme importador de petróleo y gas natural de Rusia, lo que hace que la zona sea altamente vulnerable al conflicto entre Rusia y Ucrania. El riesgo de una desaceleración económica como resultado de un periodo prolongado de precios altos de la energía podría materializarse en la región. Sin embargo, el elevado exceso de ahorro acumulado durante los confinamientos, la salud de los mercados laborales y el estímulo fiscal podrían mitigarlo. La confianza de los consumidores bajó bruscamente en marzo, afectada por el aumento de los precios. Sin embargo, los mercados laborales siguen mejorando y los salarios están aumentando.

En cuanto a política monetaria, el Banco Central Europeo confirmó la reducción gradual del programa de compra de emergencia (PEPP), que concluirá en junio y el programa de compra de activos (APP) que finalizará gradualmente a lo largo del tercer trimestre. La presidenta Christine Lagarde dejó la puerta abierta a una primera subida este año que podría llegar tras concluir el programa de compra de activos.

En Estados Unidos la confianza de los consumidores también se deterioró durante el trimestre como reacción al aumento de los precios. Al igual que en Europa, el mercado laboral estadounidense se mantuvo sólido. El informe de empleo de febrero fue mucho mejor de lo esperado, con el total de nóminas no agrícolas superando cómodamente las previsiones consensuadas y la tasa de desempleo cayó hasta el 3,8%

En cuanto a política monetaria, la Reserva Federal aumentó el tipo objetivo (target rate) en un 0,25 %, como se esperaba, dejando claro que planean seguir subiendo. Se esperan ahora siete subidas este año y cuatro el año que viene, lo que indica que los tipos podrían terminar este ciclo de subidas por encima de la tasa neutral percibida por el comité del 2,4%.

El primer trimestre de 2022 fue duro para los mercados chinos. La principal preocupación estaba relacionada con un nuevo brote de la variante Omicron y los confinamientos posteriores en las principales ciudades. Los cierres de las plantas de fabricación agravaron las restricciones de suministro globales en algunos sectores cruciales.

El anuncio por parte de las autoridades chinas de un paquete de medidas de estímulo económico más contundentes, una mejora sustancial en el crecimiento del crédito y la confirmación de un objetivo de crecimiento del 5,5 % para 2022 han traído cierta confianza a los mercados, lo que respalda el repunte en los índices de renta variable de la región.

La renta variable de mercados desarrollados recuperó algunas de sus pérdidas hasta finales de marzo en torno a un 3%, pero se mantuvo un 5% por debajo en lo que va de año. Las expectativas de un endurecimiento monetario más rápido en EE. UU. también contribuyeron a un repunte del dólar, que terminó el trimestre en torno a un 3 % frente a la libra y el euro. En este contexto, los principales índices mundiales obtuvieron los siguientes resultados durante el trimestre:

MSCI Mundial (EUR) (MSERWI): -3.44%
MSCI Europa (EUR) (MXEU): -5.89%
Euro Stoxx 50 (SX5E): -9.21%
FTSE 100 (UKX): 1.78%
IBEX (IBEX): -3.08%
S&P 500 (SPX): -4.95%
NASDAQ (NDX): -9.08%
NIKKEI 225 (NKY): -3.37%
MSCI Asia Ex Japan (MXASJ): -8.22%
MSCI EM (MXEF): -7.32%
Renta Fija Mundial (JHPCGBIG): -4.88%
Renta Fija EE.UU. (JHPCUS): -5.5%
Renta Fija Alemania (JHPCGE): -4.93%
Renta Fija Japón (JHPCJP): -1.77%
Renta Fija HY Global (CSIYHY): -4.48%
Renta Fija Mercados Emergentes (JPEIGLBL): -9.26%
EUR/USD (EURUSD Curncy): -2.53%
Oro (XAUUSD Curncy): 6.3%
Brent (CO1 Comdty): 38.74%

El resultado de la guerra en Ucrania sigue siendo muy incierto y la volatilidad en los mercados parece haber llegado para quedarse. Una escalada de las tensiones podría seguir ejerciendo presión al alza sobre los precios de la energía y las materias primas, exacerbando la inflación y las restricciones de la cadena de suministro que ya surgieron después de la pandemia.

En cuanto a política monetaria, existe cierta preocupación sobre cómo reaccionarán los mercados ante las políticas restrictivas que planean implementar tanto el BCE como la Reserva Federal con el fin de intentar contener la inflación, tanto por magnitud como por velocidad de las mismas.

Por estos motivos, seguiremos manteniendo un posicionamiento cauteloso, con posiciones defensivas acompañadas de algunas apuestas cíclicas que puedan verse beneficiadas por el actual contexto inflacionario, y manteniendo la infraponderación al riesgo de tipos de interés que puede seguir siendo negativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera sigue una política de inversión moderada, siendo la distribución de activos de 55.5% en renta fija y liquidez y 44.5% en renta variable (30.88% en EE.UU., 9.32% en Europa, 2.03% en Japón, 1.07% en mercados emergentes, 1.2% en posiciones de renta variable global). En cuanto a la distribución por divisas, al final del periodo la SICAV tiene una exposición de 64.85% en euro, 30.84% en dólar, 2.03% en yen y 2.28% en otras divisas. En líneas generales, los cambios realizados en cartera durante el periodo han tenido por objetivo inicialmente aumentar exposición a renta variable de EE.UU. En los meses posteriores se realizaron operaciones con el fin de re-posicionar la renta variable en sectores de Europa y EE.UU. Adicionalmente, se realizaron operaciones con el fin de aumentar duración mediante bonos del tesoro de EE.UU.

c) Índice de referencia.

La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión establecido por folleto y por tanto el grado de discrecionalidad es total. Durante el periodo la SICAV obtuvo una rentabilidad del -3.76%, superior al -4.4% de su distribución estratégica de activos (60% Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged EUR, 40% MSCI World after tax) principalmente gracias a la sobreponderación en renta variable durante un periodo en el cual el rendimiento de dicha clase de activo ha sido mejor que el rendimiento de renta fija en términos relativos

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

El patrimonio de la SICAV disminuyó en 262 miles de euros durante el periodo, siendo el motivo principal la evolución del mercado. La rentabilidad de la SICAV durante el periodo ha sido del -3.76% (-3.76% en lo que va de año), habiendo sido la rentabilidad máxima diaria del 1.24% (25/2/2022) y la mínima del -1.49% (24/1/2022). El número de accionistas pasó de 111 al inicio del periodo a 6 al final de éste. El impacto de los gastos de gestión y depositaría soportados por la SICAV sobre su patrimonio ha sido de 0.13% y 0.02% respectivamente durante el periodo. Respecto a los gastos totales sobre el patrimonio del vehículo de inversión durante el periodo, han sido de 0.23% incluyendo los gastos directos e indirectos derivados de las inversiones en otras IIC (directos 0.19% e indirectos 0.04%).

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

Durante el periodo, la rentabilidad media de las IICs gestionadas por la entidad ha sido del -2.8% frente al -3.76% de la SICAV, siendo la rentabilidad de ésta inferior debido a una exposición a renta fija superior a la media del resto de IICs gestionadas por la entidad durante el periodo. En cuanto a IICs con un perfil de riesgo similar, no existen comparables entre las gestionadas por la entidad.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales operaciones realizadas durante el periodo han sido: compra de ISHARES S&P 500 EUR HDG UCITSETF (4.04%), venta de ISHARES CORE S&P 500 UCITSETF (4.04%), compra de BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FDBLACKROCK EUROPE EQ 1 FD EUR ACC J (3.36%), compra de VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P500 UCITS ETF (2.99%) y venta de ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD AETF (2.2%). Los principales contribuidores a la rentabilidad durante el periodo ha sido Vanguard S&P 500 UCITS ETF (+0.22%) y UBS MSCI Canada 500 UCITS ETF (+0.09%).

b) Operativa de préstamo de valores.

Esta SICAV no ha tenido operativa de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo esta SICAV ha utilizado derivados (FX Forward) como cobertura e inversión (grado de cobertura medio del periodo 99.60%, apalancamiento medio del periodo 78.82%). No ha habido, en cambio, adquisiciones temporales de activos durante el periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, la SICAV tenía un 97.60% de su patrimonio invertido en otras IICs, siendo la gestora más significativa BlackRock Asset Management con un 35.53% del patrimonio. Respecto a las inversiones que se integran en el artículo 48.1.j del RIIC, al final del periodo la SICAV no está invertida en fondos de inversión alternativa. La SICAV no tiene

operaciones en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual de la SICAV a fin del periodo era del 6.9%. La volatilidad histórica es una medida de riesgo que indica la magnitud de los movimientos que cabe esperar en la misma en base su evolución histórica. No obstante, no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida o ganancia máxima. Asimismo, con el fin de contextualizar el dato de volatilidad correspondiente a la SICAV, indicar que la volatilidad anualizada de la rentabilidad de la deuda pública mundial (JHPCGBIG Index) a final del periodo es de un 4.99%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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 SICAV no soporta gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El Consejo de Administración de la sociedad ha iniciado los trámites para la disolución y liquidación de la sociedad. Por esto, no se prevé ninguna actuación en términos de operativa de inversión

La SICAV se ha negociado durante todo el periodo en el MAB, siendo el porcentaje de capital admitido a negociación del 100%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B3ZW0K18 - Participaciones SHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,*	EUR	271	4,04	0	0,00
IE00B5BMR087 - Participaciones SHARES CORE S&P 500 UCITS E 0,	USD	1.104	16,47	1.384	19,87
LU0380865021 - Participaciones DBX TRACKERS EURO STOXX 50	EUR	67	1,00	74	1,06
IE00BGCC5G60 - Participaciones VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	EUR	72	1,07	68	0,98
IE00B3XXRP09 - Participaciones VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	USD	488	7,29	155	2,23
IE00BGCZ0B53 - Participaciones VANGUARD INVESTMENT SERIES B	EUR	861	12,84	882	12,67
LU1720794400 - Participaciones MERRILL LYNCH INV SOL GLD CRU	EUR	245	3,65	263	3,78
LU1720795126 - Participaciones MERRILL LYNCH INV SOL GL D-GU	EUR	974	14,53	1.018	14,62
LU1720795803 - Participaciones MERRILL LYNCH INV SOL GLD SCU	EUR	252	3,76	265	3,81
LU1727358431 - Participaciones JPM US AGG BD EUR HGD ACC I2	EUR	186	2,77	197	2,83
IE00BZCTK13 - Participaciones BLACKROCK JAPAN EQUITY 1 FUND	JPY	136	2,03	208	2,99
LU0446734872 - Participaciones UBS ETF-MSCI A	EUR	81	1,21	75	1,08
LU1727350453 - Participaciones JPMORGAN FUND AGG BF-I2 EUR	EUR	382	5,70	397	5,70
LU1727361658 - Participaciones JPMORGAN FUNDS - SYSTEMATIC AL	EUR	0	0,00	135	1,94
LU0368229703 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS EURO BD	EUR	185	2,77	197	2,82
IE00BYXPSP02 - Participaciones SHARES USD TREASURY BOND 1-3Y	USD	0	0,00	416	5,97
IE00BCHWNW54 - Participaciones XTRACKERS MSCI USA HEALTH CARE	USD	77	1,15	77	1,10
IE00BG7PP820 - Participaciones INVESCO COMMUNICATIONS S&P US *	USD	61	0,91	68	0,98
IE00BKWQ0H23 - Participaciones SPDR MSCI EUROPE HEALTH CARE U	EUR	0	0,00	74	1,06
IE00BGQYRS42 - Participaciones XTRACKERS MSCI USA INFORMATION	USD	77	1,14	81	1,17
IE00BF2FN646 - Participaciones INVESCO US TREASURY 7-10 YEAR *	USD	267	3,98	0	0,00
IE00BKWQ0P07 - Participaciones SPDR MSCI EUROPE UTILITIES UCI*	EUR	0	0,00	73	1,05
IE00BFZXGZ54 - Participaciones INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS	USD	0	0,00	79	1,13
IE00BMW42306 - Participaciones SHARES MSCI EUROPE FINANCIALS	EUR	0	0,00	78	1,12
IE00BZCTK875 - Participaciones BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED	EUR	558	8,33	355	5,10
IE00BF4NBC83 - Participaciones LORD ABBETT SHORT DURATION	EUR	65	0,96	66	0,95
IE00B4MCHD36 - Participaciones SHARES S&P 500 CONSUMER DIS	USD	0	0,00	77	1,11
IE00BDFK1573 - Participaciones SHARES USD TREASURY BOND 1-3Y	EUR	134	2,00	0	0,00
TOTAL IIC		6.541	97,58	6.765	97,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.541	97,58	6.765	97,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.541	97,58	6.765	97,12

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

Los productos estructurados suponen un % 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)