

|                      |                                |                           |                 |
|----------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------|
| <b>Gestora</b>       | MARCH ASSET INVESTMENTS, SGIIC | <b>Depositario</b>        | BNP PARIBAS S.A |
| <b>Grupo Gestora</b> | BANCA MARCH                    | <b>Grupo Depositario</b>  | BNP PARIBAS     |
| <b>Auditor</b>       | DELOITTE, S.L.                 | <b>Rating depositario</b> | Aa3 (MOODY'S)   |

**Sociedad por compartimentos** NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [wealthmanagement.bnpparibas/es/es.html](http://wealthmanagement.bnpparibas/es/es.html).

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

#### Dirección

HERMANOS BECQUER, 3 - MADRID 28006

**Correo electrónico** madrid.bnppam@bnpparibas.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

#### INFORMACIÓN SICAV

**Fecha de registro:** 08/10/1998

### 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: 5, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

La Sociedad puede invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Además puede invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación:** EUR

### 2. Datos económicos

#### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Período actual | Período anterior |
|--|----------------|------------------|
| <b>Nº de acciones en circulación</b>             | 2.227.119,00   | 2.227.119,00     |
| <b>Nº de accionistas</b>                         | 2              | 2                |
| <b>Dividendos brutos distribuidos por acción</b> |                |                  |

**¿Distribuye dividendos?** No

| Fecha               | Patrimonio fin de período (miles de EUR) | Valor liquidativo |         |         |
|---------------------|--|-------------------|---------|---------|
|                     |  | Fin del período   | Mínimo  | Máximo  |
| Período del informe | 25.852                                   | 11,6077           | 11,3617 | 14,3528 |
| 2021                | 31.834                                   | 14,2932           | 12,6209 | 14,7128 |
| 2020                | 28.235                                   | 12,6772           | 9,1991  | 12,6776 |
| 2019                | 26.091                                   | 11,7146           | 9,8482  | 11,7515 |

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                 |                    |
|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|--------------------|
| % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema imputación |
| Período                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                    |
| s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                    |
| 0,07                    |              | 0,07  | 0,19         |              | 0,19  | patrimonio      | al fondo           |

| Comisión de depositario |      |           |                 |
|-------------------------|------|-----------|-----------------|
| % efectivamente cobrado |      |           | Base de cálculo |
| Período                 |      | Acumulada |                 |
|                         | 0,01 |           | 0,04            |
|                         |      |           | patrimonio      |

|  | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%)             | 0,00           | 0,21             | 0,70       | 0,59         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,20          | -0,65            | -0,48      | -0,69        |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2022 | Trimestral       |                   |                    |                   | Anual |      |       |      |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|-------|------|
|                | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2022 | 1er Trimestre 2022 | 4º Trimestre 2021 | 2021  | 2020 | 2019  | 2017 |
| -18,79         | 0,47             | -12,77            | -7,33              | 3,91              | 12,75 | 8,22 | 18,22 | 2,47 |

#### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2022 | Trimestral       |                   |                    |                   | Anual |      |      |      |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
|                | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2022 | 1er Trimestre 2022 | 4º Trimestre 2021 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| 0,75           | 0,26             | 0,26              | 0,23               | 0,23              | 0,88  | 0,85 | 0,85 | 0,72 |

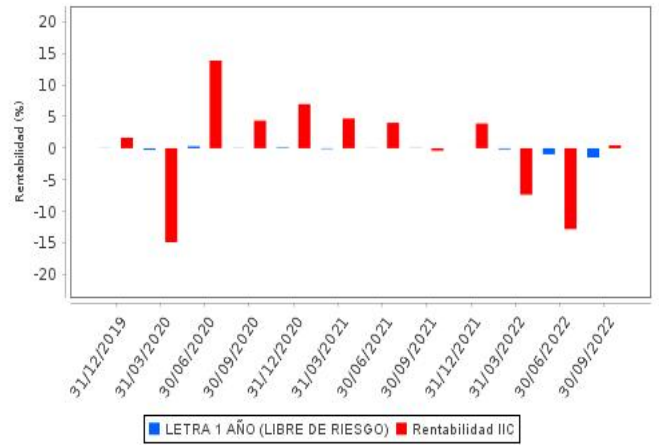
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad 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                 | 25.285             | 97,81              | 23.255               | 90,37              |
| * Cartera interior                          | 1.900              | 7,35               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 23.385             | 90,46              | 23.255               | 90,37              |
| * 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)                    | 239                | 0,92               | 2.020                | 7,85               |
| (+/-) RESTO                                 | 327                | 1,26               | 457                  | 1,78               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>25.851</b>      | <b>100,00</b>      | <b>25.732</b>        | <b>100,00</b>      |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>                | <b>25.732</b>                | <b>29.499</b>                  | <b>31.834</b>             |   |
| +/- Compra/venta de acciones (neto)                                  | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 0,00                                      |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                            | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Rendimientos netos   | 0,43                         | -13,73                         | -21,15                    | -103,18                                   |
| (+) Rendimientos de gestión  | 0,52                         | -13,64                         | -20,86                    | -103,88                                   |
| + Intereses  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 167,10                                    |
| + Dividendos   | 0,00                         | 0,01                           | 0,01                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no)                   | 0,47                         | -1,56                          | -1,35                     | -130,36                                   |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no)                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -6,00                                     |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no)                              | 0,00                         | -12,14                         | -19,56                    | -100,01                                   |
| +/- Otros resultados   | 0,05                         | 0,05                           | 0,04                      | -7,00                                     |
| +/- Otros rendimientos   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos  | -0,09                        | -0,09                          | -0,29                     | -5,72                                     |
| - Comisión de sociedad gestora                                       | -0,07                        | -0,06                          | -0,19                     | 1,78                                      |
| - Comisión de depositario  | -0,01                        | -0,01                          | -0,04                     | 1,77                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                                    | -0,01                        | -0,02                          | -0,05                     | -37,39                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente                                  | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 22,46                                     |
| - Otros gastos repercutidos  | 0,00                         | 0,00                           | 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 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                  | <b>25.852</b>                | <b>25.732</b>                  | <b>25.852</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

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

| Descripción de la inversión y emisor                        | Divisa | Período actual   |              | Período anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0000012H33 - REPO BNP PARIBA 4,500 2022-10-03             | EUR    | 1.900            | 7,35         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                |        | <b>1.900</b>     | <b>7,35</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                     |        | <b>1.900</b>     | <b>7,35</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>               |        | <b>1.900</b>     | <b>7,35</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| US0231351067 - Acciones AMAZON.COM                          | USD    | 1.072            | 4,15         | 942              | 3,66         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>                        |        | <b>1.072</b>     | <b>4,15</b>  | <b>942</b>       | <b>3,66</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                 |        | <b>1.072</b>     | <b>4,15</b>  | <b>942</b>       | <b>3,66</b>  |
| LU0622664224 - Participaciones ROBECO                       | EUR    | 704              | 2,72         | 737              | 2,86         |
| IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES                      | USD    | 578              | 2,24         | 556              | 2,16         |
| LU0351545230 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS      | EUR    | 779              | 3,01         | 805              | 3,13         |
| LU0320897043 - Participaciones ROBECO US PREMIUM EQ IH EUR  | EUR    | 1.408            | 5,45         | 1.500            | 5,83         |
| LU0828813369 - Participaciones JANUS HENDERSON GL.          | USD    | 2.119            | 8,20         | 2.124            | 8,25         |
| IE00BZ090894 - Participaciones NEUBERGER BERMAN INVESTMENT  | EUR    | 887              | 3,43         | 904              | 3,51         |
| LU0141799097 - Participaciones NORDEA EUROPEAN HIGH         | EUR    | 779              | 3,01         | 787              | 3,06         |
| LU1681038326 - Participaciones AMUNDI NASDAQ 100 UCITS ETF  | USD    | 2.378            | 9,20         | 2.275            | 8,84         |
| IE00BF12WY77 - Participaciones POLR-HLTH OP-IEA             | EUR    | 798              | 3,09         | 726              | 2,82         |
| IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT    | EUR    | 2.260            | 8,74         | 2.404            | 9,34         |
| LU0348927095 - Participaciones NORDEA 1 GLB CLIMATE AND ENV | EUR    | 1.398            | 5,41         | 1.363            | 5,30         |
| IE00BD5DGZ12 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL PROPERTY    | EUR    | 696              | 2,69         | 736              | 2,86         |
| LU0431649374 - Participaciones LO FUNDS - GOLDEN AGE        | USD    | 656              | 2,54         | 672              | 2,61         |
| LU0280430405 - Participaciones PICTET CLEAN ENERGY I USD    | USD    | 1.448            | 5,60         | 1.319            | 5,13         |
| IE00B1XNHC34 - Participaciones ISHARES GL CLEAN ENERGY      | USD    | 1.520            | 5,88         | 1.384            | 5,38         |
| LU0256845834 - Participaciones PICTET SECURITY I USD        | USD    | 875              | 3,38         | 881              | 3,42         |
| LU1923621996 - Participaciones THEMATICS SAFETY I A USD     | USD    | 817              | 3,16         | 851              | 3,31         |
| LU1482751903 - Participaciones FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY Y | EUR    | 2.212            | 8,56         | 2.287            | 8,89         |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | <b>22.312</b>    | <b>86,31</b> | <b>22.311</b>    | <b>86,70</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>               |        | <b>23.384</b>    | <b>90,46</b> | <b>23.253</b>    | <b>90,36</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                        |        | <b>25.284</b>    | <b>97,81</b> | <b>23.253</b>    | <b>90,36</b> |

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

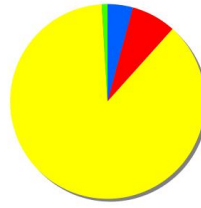
### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Países



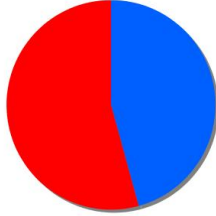
|                |         |
|----------------|---------|
| ESPAÑA         | 7,4 %   |
| ESTADOS UNIDOS | 4,2 %   |
| IRLANDA        | 26,4 %  |
| LIQUIDEZ       | 0,9 %   |
| LUXEMBURGO     | 61,0 %  |
| <hr/>          |         |
| Total          | 100,0 % |

Tipo de Valor



|                     |         |
|---------------------|---------|
| ACCIONES            | 4,2 %   |
| BONOS               | 7,4 %   |
| FONDOS DE INVERSION | 87,4 %  |
| LIQUIDEZ            | 0,9 %   |
| <hr/>               |         |
| Total               | 100,0 % |

Divisas



|                 |         |
|-----------------|---------|
| DOLAR AMERICANO | 45,7 %  |
| EURO            | 54,3 %  |
| <hr/>           |         |
| Total           | 100,0 % |

### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

|                                    | Instrumento              | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|
| SUBYACENTE WARRANT GDP-LINKED SEC. | Compra Opcion SUBYACENTE | 4                            | Inversión                |
| <b>Total otros subyacentes</b>     |                          | <b>4</b>                     |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>              |                          | <b>4</b>                     |                          |

### 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) A partir del 01 de Octubre de 2022, 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 quedan fusionadas, transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

g) Con fecha 22 de Julio de 2022, el grupo BNP Paribas ha vendido a Banca March S.A. una parte de su negocio en España, por lo que Banca March S.A. se ha convertido en el accionista único de BNP Paribas Gestión de Inversiones, SGIIC, S.A.U. Este cambio de control, ha sido comunicado a CNMV, y conlleva además el cambio de denominación de la Entidad Gestora que pasa a denominarse MARCH ASSET INVESTMENTS, SGIIC, S.A.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 21.668.099,19 euros que supone el 83,81% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 3.938,89 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia, 3.481,65 euros (0,01)% corresponden a comisiones de depositaria y 457,24 euros (0,00)% a otros conceptos.

h.) Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado (como por ejemplo compraventas de Divisas, Simultáneas de Deuda Pública, o compraventas de IIC gestionadas por el grupo de la Gestora o del Depositario).

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Durante el tercer trimestre los mercados financieros han mostrado un comportamiento muy volátil y negativo para la amplia mayoría de activos financieros. Un posicionamiento hacia mayores subidas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, mayores riesgos de desabastecimiento energético en Europa y eventos puntuales como el anuncio de un fuerte ajustes fiscal en el Reino Unido, elevaron los riesgos percibidos de recesión por parte de los inversores y el trimestre cerró nuevamente en negativo para la renta variable, hecho que no ocurría consecutivamente tres trimestres desde la crisis financiera de 2008. El trimestre tuvo dos fases, una primera desde Julio a la mitad de Agosto, con un alza de las cotizaciones en bolsa (S&P 500 + 14%) apoyado un una premisa de posible techo en las expectativas de subidas de tipos, para posteriormente ante la firmeza transmitida por los diferentes bancos centrales sobre aumentar los tipos de interés de referencia (como la subida de 75pbs parte de la FED en su reunión de septiembre), se generaron caídas tanto en renta variable como renta fija. En renta variable durante el trimestre el S&P500 perdió un -4,9% (-23,9% en el año) y el Stoxx 600 un -4,2% (-18,0% en el año), y en renta fija tras una persistente inflación y ventas durante la crisis de la libra esterlina, los bonos del Tesoro US caían durante el trimestre un -4,4% y los soberanos zona euro un -5,1%. Los diferenciales de crédito con estas dudas sobre la recesión futura igualmente ampliaron y provocaron pérdidas en los corporates (-3,2% Eur y -5,1% USD) e igualmente afectadas se vieron las materias primas con caídas significativas como las del crudo Brent (-23,4%), el crudo WTI (-24,8%), el cobre (-8,1%) o el oro (-8,1%). Con todo ello, las carteras se vieron afectadas significativamente en su composición a través del mal comportamiento en general de los activos financieros durante el trimestre, con la excepción de la divisa USD que se apreció un 7,1% (dollar index), acumulando 5 trimestres de revalorización.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el periodo los mercados financieros presentaron alta volatilidad, muy afectados por las expectativas sobre los movimientos de tipos por parte de los bancos centrales, la evolución al alza de la inflación a nivel global y las dudas sobre el crecimiento económico, provocando incluso la inversión de la curva norteamericana de tipos de interés. En el mercado de renta fija, las rentabilidades de los bonos europeos de 2 y 10 años mostraron un fuerte incremento desde niveles del 0,6% y 1,30% al 1,75% y 2,10% respectivamente provocando caídas significativas en los precios de renta fija europea, acrecentadas por volatilidad en los



diferenciales de crédito y ampliación de las primas de riesgo periféricas, especialmente la de Italia por los problemas políticos. En renta variable el comportamiento de los principales índices hasta la primera quincena de agosto fue positivo, descontando una política monetaria más laxa, pero posteriormente los principales índices terminaron en negativo durante el trimestre con caídas cercanas al 5%. Las materias primas, especialmente el petróleo tuvieron caídas muy significativas y fue el USD de los pocos activos que ganó valor durante el periodo. La sociedad durante el periodo mostro un comportamiento positivo del +0,47%.

### **c) Índice de referencia**

La sociedad ha tenido una rentabilidad de 0,47%, superior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del -1,46%.

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

Al final del periodo el patrimonio ha sido de 25.852 miles de euros con una variación de 0,47% y el número de accionistas era de 2, con una variación de 0 accionistas con respecto al periodo anterior.

El impacto total de los gastos soportados por la sociedad durante el periodo ha sido de 0,26%, de los que 0,16% corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,09% a los gastos de la propia IIC.

### **e) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la gestora**

En general la sociedad ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

## **2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES**

### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo**

Durante el periodo se produjo una venta en el fondo Fidelity Global Technology. Siendo la posición que más valor aportó el fondo de Fidelity Global Technology y las posiciones que más valor detrayeron los fondos de Janus Henderson Global Technology, Amundi Nasdaq 100 y el fondo Algebris Financial Credit.

### **b) Operativa de préstamo de valores**

N/A

### **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos**

El apalancamiento medio de la sociedad durante el periodo es del 84,61%.

### **d) Otra información sobre inversiones**

A cierre del periodo la inversión en IIC supera el 10%, siendo del 69,0% del patrimonio. Las principales posiciones por entidad gestora son: NORDEA INVESTMENT FUNDS (11,4%), PICTET & CIE (9,0%), ALGEBRIS INVESTMENTS (8,7%), FIDELITY INTERNATIONAL (8,6%), JANUS HENDERSON MGMT (8,2%).

## **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD**

N/A

## **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO**

N/A

## **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS**

N/A

## **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV**

N/A

## **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS**

N/A

## **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS**

N/A

## **9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)**

N/A

## **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO**

La evolución futura de los activos financieros, seguirá bajo la directriz que determine la evolución de la inflación, principal dato a analizar por parte de los bancos centrales, y con ello, de las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales hasta fin de año. La evolución de indicadores sobre crecimiento, empleo y precios será clave durante el último trimestre para determinar los ajustes en la valoración de los activos financieros. En Europa en especial, la inflación y el riesgo geopolítico están muy correlacionados a través de la evolución del precio de la energía, factor determinante para el devenir de la economía. El corto plazo, por lo tanto, sigue siendo un entorno complejo para realizar previsiones, los riesgos geopolíticos son complejos de analizar y la evolución de la publicación de resultados empresariales será determinante para entender el daño que la inflación está haciendo al desarrollo económico global. Si la inflación y las previsiones de tipos al alza dieran un cierto respiro a las economías, los mercados podrían empezar a estabilizarse, y con ello reducir la volatilidad de las valoraciones de los activos financieros.

La evolución de los activos financieros, y de renta fija en especial, estará durante el último trimestre del año muy ligada a la evolución y expectativas sobre la inflación y el crecimiento económico, siendo en este caso la actuación de los bancos centrales y su política de tipos de interés uno de los principales elementos que condicionarán la evolución de los activos. En la medida que la crisis energética en Europa y las presiones de inflacionistas cedan, la cartera podría presentar un mejor comportamiento al reducirse los riesgos de desaceleración a nivel global.

## **10. Información sobre la política de remuneración.**

N/A

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

Al cierre del periodo, existe una operación simultánea de compraventa sobre un Bono del Estado Español, por importe de 1900 miles de euros que representaba un 7,35% del patrimonio. El vencimiento de la operación es a 1 días y la contrapartida es BNP Paribas Securities Services.