

ALLOCATION, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 103

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: 1) PACTIO GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: PACTIO **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

C/ RAFAEL CALVO, 39 28010 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

sac@pactio.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 21/07/1997

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: Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: 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 103, gestionada por Pactio Gestión SGIIC, SAU y cuyo depositario es CACEIS BANK SPAIN SAU. 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,61	0,00	0,61	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,08	0,00	2,08	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	31.678.783,00	31.636.981,00
Nº de accionistas	426,00	370,00
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	585.646	18,4870	16,8289	18,5374
2023	537.254	16,9818	15,7660	16,9892
2022	477.357	15,7662	15,4115	16,9654
2021	453.458	16,8855	15,8651	17,1518

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	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	
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)

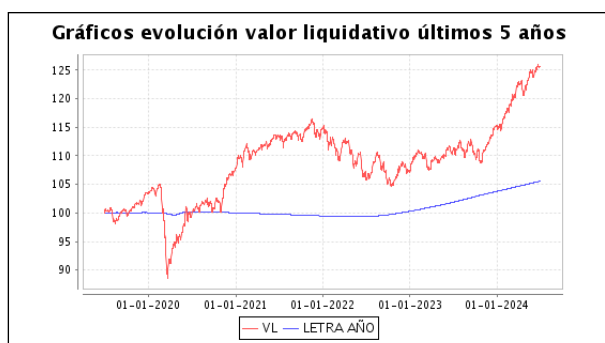
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
8,86	2,21	6,51	4,53	-0,67	7,71	-6,63	6,43	10,08

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,15	0,35	0,00	0,35	0,00	0,00	0,00

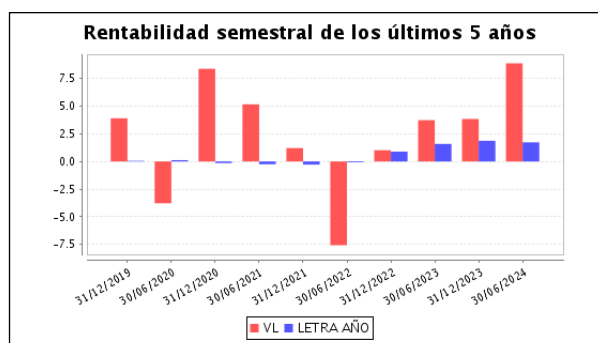
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	547.416	93,47	513.182	95,52
* Cartera interior	37.552	6,41	42.138	7,84
* Cartera exterior	509.869	87,06	470.751	87,62
* Intereses de la cartera de inversión	-6	0,00	294	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	35.588	6,08	22.218	4,14
(+/-) RESTO	2.643	0,45	1.853	0,34
TOTAL PATRIMONIO	585.646	100,00 %	537.254	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)	537.254	477.357	537.254	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,12	4,21	0,12	-96,92
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,46	7,22	8,46	26,05
(+) Rendimientos de gestión	8,72	7,60	8,72	23,59
+ Intereses	0,08	0,23	0,08	-61,67
+ Dividendos	0,46	0,85	0,46	-41,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,01	-0,03	186,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,49	1,37	9,49	648,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	-0,85	0,04	-104,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,33	6,00	-1,33	-123,82
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-66,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,39	-0,27	-26,49
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,30	-0,15	-45,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,02	-62,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-51,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-40,03
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,05	-0,10	134,61
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-90,98
+ 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	0,02	0,00	-90,98
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	585.646	537.254	585.646	

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

3. Inversiones financieras

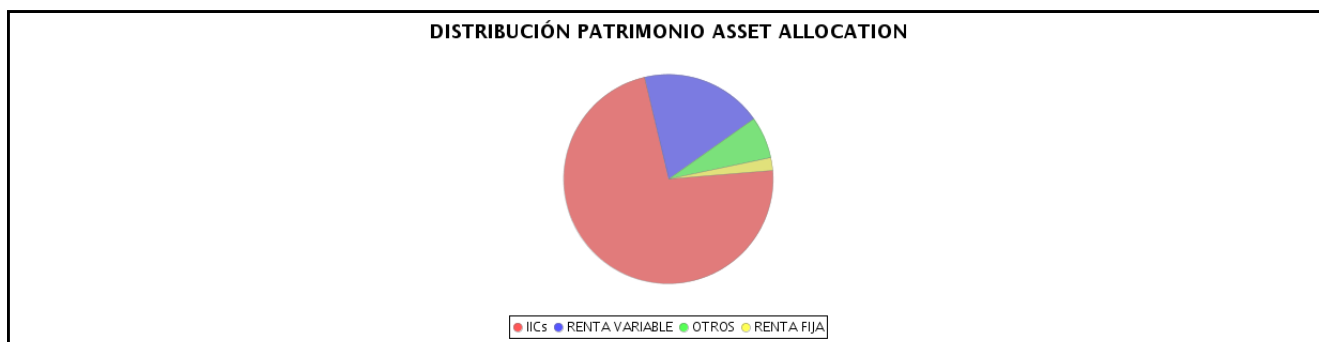
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.392	1,95	5.281	0,98
TOTAL RENTA FIJA	11.392	1,95	5.281	0,98
TOTAL IIC	26.161	4,47	36.857	6,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	37.552	6,42	42.138	7,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			16.560	3,09
TOTAL RENTA FIJA			16.560	3,09
TOTAL RV COTIZADA	110.519	18,86	72.771	13,56
TOTAL RENTA VARIABLE	110.519	18,86	72.771	13,56
TOTAL IIC	399.317	68,19	381.455	71,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	509.836	87,05	470.787	87,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	547.389	93,47	512.924	95,48

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
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	14.701	Inversión
Total otros subyacentes		14701	
TOTAL DERECHOS		14701	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	10.212	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		10212	
TOTAL OBLIGACIONES		10212	

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

SUSTITUCIÓN DE LA ENTIDAD DEPOSITARIA. Con fecha 12 de enero de 2024 se ha procedido a la sustitución de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA por CACEIS BANK SPAIN S.A. como depositario

Con fecha 12 de enero de 2024 se ha procedido a la sustitución de BNP PARIBAS FUND SERVICES ESPAÑA S.L. por CACEIS FUND SERVICES SPAIN S.A. como delegataria de las funciones de administración (servicios jurídicos y contables en relación con la gestión, valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo régimen fiscal aplicable).

Con fecha 12 de enero de 2024 se ha procedido a la sustitución de BNP SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por SANTANDER INVESTMENT S.A. como delegataria de otras tareas funciones de administración

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 488.207.819,39 euros que supone el 83,36% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

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.

La economía global continúa mostrando un crecimiento robusto. En especial, en Estados Unidos el crecimiento ha venido siendo más fuerte del previsto, con un 4T de 2023 creciendo por encima del 3% y una primera mitad del 2024 que seguramente deje cifras próximas al 2,5%. Los últimos datos de coyuntura han sido más suaves y apuntan a una probable desaceleración en la segunda mitad del año hacia crecimientos del 2%. En la zona euro, tras cerrar el último trimestre de 2023 con un crecimiento del 0,2%, se nota cierta reactivación y se prevé que el crecimiento se acelere en la segunda mitad del año y alcance cifras del 1,3-1,4%.

El mercado descuenta que la FED reducirá los tipos de interés en septiembre y que llevará a cabo otra bajada a finales de año. Sin embargo, los bancos centrales de las principales economías desarrolladas, como el Banco Central Europeo o el

Banco de Canadá, ya han comenzado a bajar los tipos de interés para favorecer el crecimiento económico, gracias a que la inflación se está aproximando al objetivo del 2%.

En este entorno económico, los mercados de renta variable siguen manteniendo un comportamiento positivo, a lo cual han contribuido unos resultados empresariales del primer trimestre mejores de lo esperado, y las expectativas de bajadas de tipos de interés en la segunda mitad de año.

En Europa, los mercados se beneficiaron de sólidos resultados del primer trimestre, mejoras en los datos de coyuntura económica, unas valoraciones relativas favorables y un Banco Central Europeo decidido a relajar la política monetaria. Sin embargo, tras las elecciones al parlamento europeo y el resultado de la primera vuelta de las elecciones francesas, se aprecia una cierta sensación de cautela que ha provocado un peor comportamiento relativo frente a Estados Unidos.

Por otro lado, el mercado de renta fija ha tenido un comportamiento muy volátil a lo largo del primer semestre del año. El Treasury americano llegó a alcanzar una TIR del 4,7% para estabilizarse posteriormente en el entorno del 4,3%, tras la mejora de los datos de inflación publicados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a renta variable se ha incrementado hasta el 59,2% desde el 53,4% en la que se encontraba a cierre del semestre anterior. La exposición a renta fija se ha reducido hasta el 22,5% desde el 29,4% anterior. Por otro lado, la exposición a activos alternativos se ha reducido ligeramente hasta el 11,7% desde el 12,7% 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 incrementado principalmente gracias a una rentabilidad del 8,86%. El número de participes se sitúa en los 426 desde los 370 a cierre del semestre anterior y la ratio de gastos directos del periodo es del 0,17% e indirectos del 0,14%.

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:

A lo largo del primer semestre, los principales ajustes de exposición geográfica se han enfocado en incrementar el peso en Estados Unidos y mercados emergentes. A nivel sectorial, se mantiene una preferencia por el sector tecnológico americano, en especial en aquellos valores relacionados con el desarrollo de la infraestructura y programas de Inteligencia Artificial. Además, se ha incrementado el peso en el sector farmacia y minería.

En la cartera de renta fija, se ha reducido el peso en fondos monetarios y letras del tesoro. Se mantiene una política conservadora con baja duración y más centrada en la parte de gobiernos en busca de una mayor calidad crediticia frente a crédito corporativo y high yield.

En la parte de activos alternativos, se ha reducido el peso en materias primas al tiempo que se ha incrementado el peso en fondos de compañías mineras.

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 99,65%. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 17,31%.

d) Otra información sobre inversiones.

Información a inversores sobre eventuales incumplimientos.

No se han producido incumplimientos sobrevenidos para esta sociedad.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El objetivo de rentabilidad evoluciona dentro de los límites establecidos.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La sociedad asume un riesgo de 3 en una escala del 1 al 7 dentro de la categoría de Sociedad de Inversión con carácter global.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Es voluntad de la sociedad ejercer en intereses de sus accionistas, con especial atención al derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales, los derechos inherentes a los valores que integran la cartera.

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.

El escenario de desaceleración económica leve facilita lograr el objetivo de inflación del 2% fijado por los Bancos Centrales que permitirá una relajación de las políticas monetarias. Esperamos que en este entorno se mantenga un tono positivo en los mercados de renta variable globales.

De cara próximo semestre, la exposición a renta variable se ajustará en función de las expectativas sobre beneficios empresariales. Además, se tendrán en cuenta los datos de inflación y las expectativas de bajadas de tipos de interés por parte de los Bancos Centrales, con el objetivo de anticipar su posible impacto en las valoraciones de los mercados. Todo ello, manteniendo siempre una amplia diversificación del riesgo, tanto por sectores, geografías y clases de activos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K38 - Bonos ESTADO ESPANOL 0.000 2025-05-31	EUR			5.281	0,98
ES0000012M51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.50 2029-05-31	EUR	11.392	1,95		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.392	1,95	5.281	0,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.392	1,95	5.281	0,98
TOTAL RENTA FIJA		11.392	1,95	5.281	0,98
ES0119199026 - Participaciones COBAS INTERNATIONAL FI	EUR			3.410	0,63
ES0128522010 - PARTICIPACIONES RENTA 4 VALOR REL-P R4VA	EUR	4.482	0,77	4.405	0,82
ES0105182010 - Participaciones CAIXABANK BOLSA GESTION	EUR	3.246	0,55	2.870	0,53
ES0140072002 - PARTICIPACIONES ABACO RENTA FIJA MIXTA G	EUR	3.551	0,61	3.493	0,65
ES0136469014 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND F	EUR			2.666	0,50
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	4.167	0,71	3.559	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0165144033 - Participaciones MUTUAFONDO ESPANA FI L	EUR			5.820	1,08
ES0168673004 - Participaciones EDM AHORRO FI	EUR	10.714	1,83	10.633	1,98
TOTAL IIC		26.161	4,47	36.857	6,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		37.552	6,42	42.138	7,83
IT0005387052 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,200 2030-05-15	EUR			6.317	1,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				6.317	1,18
DE000BU0E022 - Letras GERMAN TREASURY BILL 0,000 2024-0	EUR			10.243	1,91
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				10.243	1,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				16.560	3,09
TOTAL RENTA FIJA				16.560	3,09
CH0244767585 - Acciones UBS GROUP AG	CHF			5.082	0,95
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	2.926	0,50	3.701	0,69
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	16.357	2,79	5.305	0,99
US24703L2025 - Acciones DELL TECHNOLOGIES INC	USD			3.660	0,68
DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S	DKK			2.092	0,39
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	4.969	0,85	3.723	0,69
US5324571083 - Acciones ELI LILLY amp; CO	USD	6.613	1,13	4.772	0,89
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	4.149	0,71		
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	2.998	0,51		
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	8.340	1,42	7.082	1,32
FR0000127771 - Acciones VIVENDI SE	EUR	3.052	0,52	2.691	0,50
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC	GBP	3.577	0,61	4.482	0,83
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	8.752	1,49	4.724	0,88
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	6.620	1,13	3.198	0,60
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	23.804	4,06	5.417	1,01
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP	USD			8.039	1,50
DK0062498333 - ACCIONES INOVO NORDISK A/S	DKK	3.332	0,57	3.525	0,66
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	9.957	1,70	5.277	0,98
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	5.072	0,87		
TOTAL RV COTIZADA		110.519	18,86	72.771	13,56
TOTAL RENTA VARIABLE		110.519	18,86	72.771	13,56
IE0033989843 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL INVES	EUR	18.531	3,16	11.236	2,09
IE00B3YQ1K12 - PARTICIPACIONES NOMURA FUNDS IRELAND- JA	EUR	22.477	3,84	23.166	4,31
IE00B3ZWK118 - PARTICIPACIONES SHARES S&P 500 EUR-H ET	EUR	26.986	4,61	12.896	2,40
FR0011088657 - PARTICIPACIONES AMUNDI ULT SHORT B SR-I	EUR	4.569	0,78	9.826	1,83
LU1720112504 - PARTICIPACIONES LUXEMBOURG SELECTION FUN	EUR	10.812	1,85	10.672	1,99
GB00B5840F36 - PARTICIPACIONES XTRACKER GOLD ETC	USD	8.853	1,51	7.646	1,42
LU1370927789 - PARTICIPACIONES AXA CORE EUROPE FUND	EUR	4.397	0,75	4.711	0,88
LU0498015998 - PARTICIPACIONES UBS LUX REAL ESTATE (UGL	EUR	1.720	0,29		
LU1692465138 - PARTICIPACIONES GLOBAL REAL ESTATE OPPOR	USD	3.788	0,65	3.579	0,67
LU1978319793 - PARTICIPACIONES MULTIBRAND SICAV-SIF	EUR	7.502	1,28	7.057	1,31
LU1057468578 - Participaciones LUMYNA MERRILL LYNCH MLC	EUR	5.497	0,94	5.521	1,03
LU1542346322 - Participaciones NATIXIS INTERNATIONAL FU	EUR	18.030	3,08	13.141	2,45
LU1681038672 - Participaciones FMC CORP	EUR			11.242	2,09
LU1781541252 - Participaciones AMUNDI MSCI JAPAN UCITS	EUR	14.181	2,42	8.566	1,59
IE00BJBY6V60 - Participaciones MONTLAKE UCITS PLATFORM	EUR	2.410	0,41	2.448	0,46
LU0939496179 - PARTICIPACIONES LARRAINVIAL ASSET MANAGE	USD	5.965	1,02	6.644	1,24
IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES CORE S amp;P 500	USD	25.582	4,37	21.476	4,00
IE00B3XRRP09 - Participaciones VANGUARD S amp;P 500 UCI	USD			2.976	0,55
LU0498015212 - Participaciones UBS LUX REAL ESTATE FUND	EUR			1.791	0,33
IE000OQX5385 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL SMART ENER	EUR	8.534	1,46	14.323	2,67
LU0322253906 - PARTICIPACIONES XTR.MSCI EUROPE S.CAP 1C	EUR	11.227	1,92	5.395	1,00
LU1437015735 - Participaciones AMUNDI INDEX MSCI EUROPE	EUR	23.387	3,99	8.218	1,53
LU1437017350 - Participaciones AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	25.460	4,35	22.864	4,26
LU1797814339 - Participaciones M amp;G LX OPTIMAL INC-E	EUR	13.959	2,38	14.061	2,62
IE00B1FZS574 - Participaciones ISHARES MSCI TURKEY UCIT	EUR			1.108	0,21
IE00B61TKZ25 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLB INVEST- PR	EUR	8.383	1,43	8.309	1,55
LU2386637925 - PARTICIPACIONES FRKN EUR S DUR BD-EBEURA	EUR	2.166	0,37	7.514	1,40
LU0599947438 - PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	6.038	1,03	5.773	1,07
IE00B1YZSC51 - Participaciones ISHARES MSCI EUROPE	EUR	18.096	3,09	27.607	5,14
IE00BGPP6473 - Participaciones ISHARES USD TREASURY BON	EUR			9.403	1,75
LU1128911291 - Participaciones BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS	EUR	8.509	1,45	4.231	0,79
LU0360477631 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVESMENT	EUR	19.105	3,26	19.275	3,59
LU1640602923 - Participaciones JUPITER GF GLEMS I EUR	EUR			4.794	0,89
IE00B53H0131 - Participaciones UBS ETF CMCI COMPOSITE S	EUR	3.455	0,59	3.141	0,58
LU1073903830 - PARTICIPACIONES INDOSUEZ AME OPPORT (IND	EUR	7.379	1,26	6.151	1,14
IE00BM67HW99 - Participaciones DB X-TRACKERS S amp;P 50	EUR			11.354	2,11
LU0313358250 - Participaciones GOLDMAN SACHS EM C EQ-IC	USD	8.955	1,53	7.838	1,46
LU2367663650 - Participaciones LUMYNA - MARSHALL WACE U	EUR	7.975	1,36	7.603	1,42
KYG411361390 - PARTICIPACIONES BLUE CHIP LIMITED	EUR	12.511	2,14	12.007	2,23
IE00BFFW8341 - Participaciones MIZINICH FUNDS - ENHANCE	EUR	10.642	1,82	10.645	1,98
IE00B43VDT70 - Participaciones INVESCO PHYSICAL SILVER	USD			2.757	0,51
IE00BFF4D54 - PARTICIPACIONES PACIFIC-PAC NO/SO AMA IN	USD	7.881	1,35		
LU0106243982 - Participaciones SCHRODER ISF JAPANESE SM	JPY			2.489	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BJ5JP105 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WD ENERGY U	EUR	5.411	0,92		
LU1793346823 - PARTICIPACIONES BLUEBOX GLOBAL TEC FD-I	EUR	8.947	1,53		
TOTAL IIC		399.317	68,19	381.455	71,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		509.836	87,05	470.787	87,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		547.389	93,47	512.924	95,48

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

Sin información

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

Sin información