

ANITRAM CARTERA DE VALORES SICAV,S.A.

Nº Registro CNMV: 3753

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

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

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

Dirección

C/ Maria de Molina, 4 - 1ª Planta. Madrid 28006

Correo Electrónico

departamento.atencion-cliente@ubs.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: 11/05/2012

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: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sicav invertirá, de forma directa o indirectamente a través de IICs, entre un 70%-100% de la exposición total en renta variable y el resto de la exposición total en activos de Renta Fija.

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	0,11	0,49	0,11	1,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,26	0,00	-0,27

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	5.275.067,00	5.243.306,00
Nº de accionistas	221,00	135,00
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	47.199	8,9476	8,1849	9,7740
2021	50.775	9,6837	8,7822	10,0275
2020	45.976	8,7827	5,8039	8,8001
2019	63.568	7,3562	6,2766	7,3899

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	0,10		0,10	0,10		0,10	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)

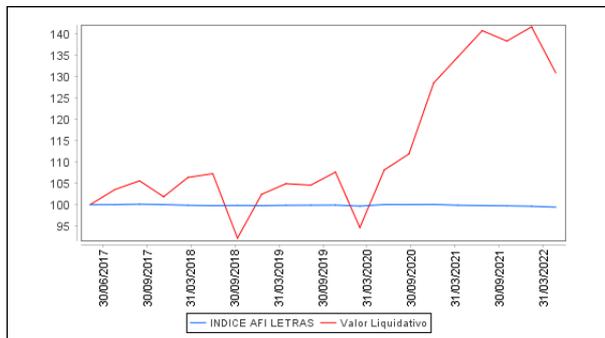
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-7,60	-7,60	2,41	-1,73	4,59	10,26	19,39	16,82	10,08

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)	0,24	0,24	0,25	0,25	0,25	1,02	1,05	0,93	0,87

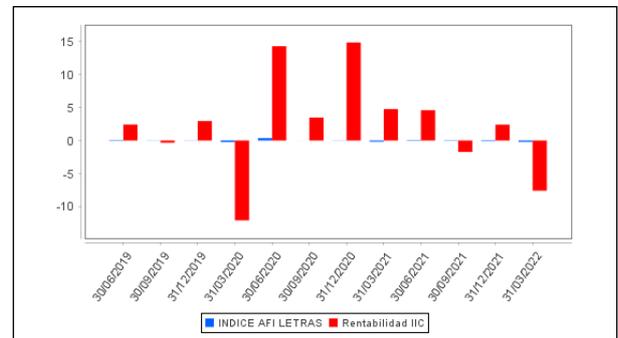
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	43.286	91,71	47.171	92,90
* Cartera interior	10.173	21,55	10.604	20,88
* Cartera exterior	33.114	70,16	36.567	72,02
* 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)	2.131	4,51	1.628	3,21
(+/-) RESTO	1.782	3,78	1.976	3,89
TOTAL PATRIMONIO	47.199	100,00 %	50.775	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)	50.775	49.547	50.775	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,60	0,07	0,60	739,64
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,06	2,34	-8,06	3.188,57
(+) Rendimientos de gestión	-7,92	2,53	-7,92	3.304,21
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,10	0,13	0,10	-28,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,12	1,40	-2,12	-243,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,15	-0,15	-1,15	629,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,90	1,15	-4,90	-500,06
± Otros resultados	0,15	0,00	0,15	3.446,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,19	-0,14	-115,64
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	-7,85
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,86
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-27,68
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	5,20
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,01	-77,45
(+) 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)	47.199	50.775	47.199	

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

3. Inversiones financieras

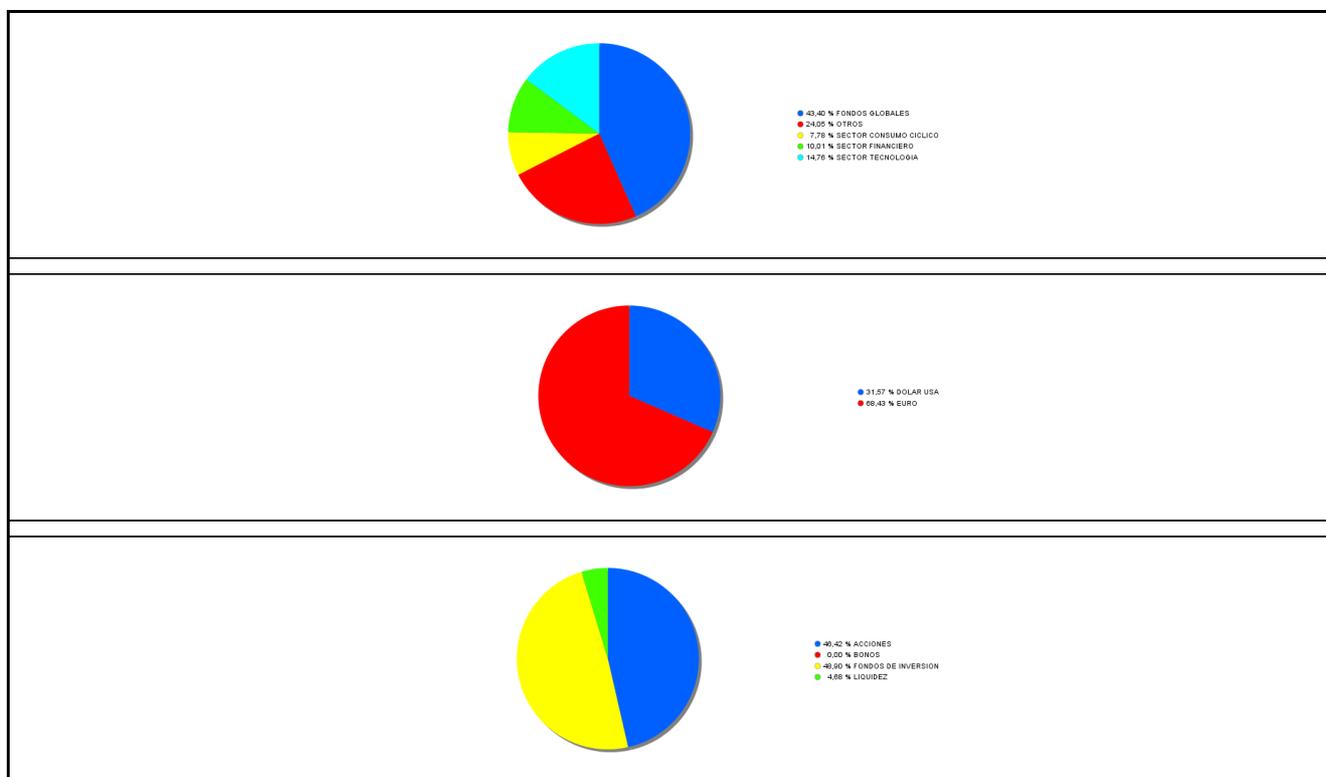
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	6.132	12,99	6.383	12,57
TOTAL RENTA VARIABLE	6.132	12,99	6.383	12,57
TOTAL IIC	4.044	8,57	4.221	8,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.176	21,56	10.604	20,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1	0,00	1	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1	0,00	1	0,00
TOTAL RV COTIZADA	14.953	31,68	15.198	29,93
TOTAL RENTA VARIABLE	14.953	31,68	15.198	29,93
TOTAL IIC	18.269	38,71	21.308	41,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.222	70,39	36.507	71,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	43.398	91,95	47.111	92,78

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
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	495	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35	Compra Futuro IBEX 35 10	383	Inversión
Total subyacente renta variable		878	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	12.023	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		12023	
TOTAL OBLIGACIONES		12901	

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

e.) El 1 de enero 2022, la CNMV actualizó de oficio el Folleto Informativo, con el fin de incorporar la siguiente información fiscal: Los rendimientos obtenidos las Sociedades de Inversión de Capital Variable tributarán al 1% en el Impuesto sobre Sociedades siempre que el número de accionistas sea como mínimo de 100. A estos efectos, para determinar el número mínimo de accionistas, se computarán exclusivamente aquellos accionistas que sean titulares de acciones de importe igual o superior a 2.500 euros (12.500 euros cuando se trate sociedades de inversión de capital variable por compartimentos). Este importe se determinará de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones. El número de accionistas deberá mantenerse al menos durante las tres cuartas partes del período impositivo y se deberá cumplir con los requisitos que establezca la normativa tributaria. En caso de no contar con el número mínimo de accionistas computados según las anteriores reglas, los rendimientos obtenidos por la sociedad tributarán al tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades. En todo caso, los rendimientos obtenidos por las Sociedades de Inversión de Capital Variable cuyos accionistas sean exclusivamente otras instituciones de inversión colectiva tributarán al 1% en el Impuesto sobre Sociedades. No obstante lo anterior tributarán al 1%, durante los períodos impositivos que concluyan hasta su cancelación registral, las sociedades que cumplan con lo establecido en la disposición transitoria cuadragésima primera de la ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

g.) Se ha actualizado el apartado Otros datos de interés de la sociedad del Folleto Informativo de la SICAV incorporando la siguiente información fiscal: La sociedad considera de cumplirá con las condiciones que impone la normativa fiscal para tributar al 1%. No obstante, existe el riesgo de que por razones sobrevenidas la SICAV pudiera tener que tributar al tipo general del Impuesto sobre Sociedades.

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

	SI	NO
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 33.166.860,79 euros que supone el 70,27% sobre el patrimonio de la IIC.
- c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.
- f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 500.000,00 euros, suponiendo un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 150,00 euros.
- g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 2.745,07 euros durante el periodo de referencia, un 0.01 % sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. A pesar de que el año comenzó con optimismo por la positiva evolución de los indicadores económicos y de actividad empresarial, y una menor presión sobre el sistema sanitario de la última oleada de la pandemia la guerra de Ucrania echó por tierra todas estas previsiones. Los mercados financieros han estado sometidos a una alta volatilidad durante todo 2022 por la combinación de la continua incertidumbre sobre la guerra en Ucrania, el enfoque cada vez más agresivo de los bancos centrales -con la primera subida de tipos de la Reserva Federal desde 2018- y las preocupaciones sobre los impactos económicos de la alta inflación como consecuencia de la escalada de las materias primas.

En lo referente a la renta variable, no ha sido un inicio de año bueno. A las caídas en los segmentos de sesgo más growth en Estados Unidos, por el rápido repunte del bono a 10 años americano, hay que sumarle la corrección posterior en todos los índices bursátiles tras el estallido de la guerra de Ucrania: superaron el 18% y 12% en Europa y Estados Unidos respectivamente.

Durante el mes de marzo, la mayor confianza en que el conflicto no involucre a la OTAN ni que interrumpa el suministro de energía a la Unión Europea permitieron que, después de unas primeras sesiones del mes muy negativas, las bolsas mundiales rebotaran con fuerza y lograran saldar marzo con retornos moderadamente positivos, mientras que las bolsas chinas volvieron a sufrir nuevas caídas por las restricciones adoptadas para contener la pandemia.

La dinámica fue mucho más negativa en la renta fija debido al sustancial desplazamiento al alza de las curvas de

rentabilidades. Con la inflación superando ampliamente las previsiones, los mercados monetarios han pasado a descontar que la Fed rondará el 3% ya en 2023, y que el BCE alcanzará el 1% el año que viene. Los índices de deuda pública perdieron cerca del 6% en el trimestre, sin apenas diferencias entre los plazos intermedios y largos por el acusado aplanamiento de las curvas.

Las materias primas han sido los mayores beneficiados de la situación geopolítica, con el precio del petróleo en máximos a los que no llegaba desde hace más de 10 años y con unos inventarios muy tensionados y sensibles a cualquier distorsión en la oferta. Por su parte, el dólar ha seguido ganándole terreno al euro en 2022 igual que hizo durante todo el año anterior. Comenzó el año en 1.13 y ya se ha asentado en niveles de 1.08/1.10.

Las positivas dinámicas previas y las aún favorables condiciones de financiación reducen el riesgo de una recesión a pesar del encarecimiento de las materias primas y del giro de las políticas monetarias. Pero la incertidumbre sigue siendo alta, y es probable que los mercados sigan volátiles hasta que haya más claridad sobre el curso de la guerra y se compruebe que la inflación y las expectativas de subidas de tipos tocan techo.

En esta coyuntura, aunque las acciones globales tengan un potencial atractivo a medio plazo, preferimos mantener una posición táctica en renta variable alineada con la asignación estratégica. A la vez, con los mercados descontando ya todas las subidas de tipos oficiales que prevemos en este ciclo, y con los diferenciales crediticios anticipando una economía prolongadamente débil, creemos que se dan las condiciones para comenzar a reconstruir posiciones en renta fija. El segmento ahora más atractivo es el crédito corporativo a tipos flotantes, aunque pronto podría ser oportuno aumentar también la duración media de la cartera.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.N/A

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 47,199,323 EUR, lo que supone una disminución de 3,575,534 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 221, aumentando en 86 accionistas respecto al periodo anterior.

En términos generales, la aportación de la renta fija durante el primer trimestre del año a la rentabilidad de las SICAVs ha sido negativa tanto en los bonos de gobiernos como en los corporativos de más calidad, además de los de países emergentes. El repunte en la inflación y el consecuente movimiento al alza de las curvas de tipos han provocado caídas considerables en los índices de bonos gubernamentales durante el trimestre. Los bonos corporativos, también con balance negativo a causa de las incertidumbres en las perspectivas económicas y empresariales. En cuanto a la renta variable, las acciones cotizadas en mercados desarrollados han tenido una potente tendencia negativa durante todo el año. Los índices de mercados desarrollados y globales lideraron las caídas del año, a las caídas en los segmentos de sesgo más growth en Estados Unidos hay que sumarle la corrección sufrida por todos los índices tras el estallido de la guerra de Ucrania. En el trimestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un -7.6%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable en línea con la estrategia del perfil. Los malos resultados de las bolsas a nivel global durante el trimestre, así como la distribución táctica y sectorial de las carteras y la selección de subyacentes han contribuido negativamente a la rentabilidad, lo que ha impedido que bata a su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.24%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.10%.

Desde el 1 de mayo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0.60%

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en LYXOR ASSET MANAGEMENT (4.81%), BLACKROCK STRATEGIC FUND (4.34%) y BLACK ROCK INTERNATIONAL (4.13%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 47.27%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -549,738 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 33.16%.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

La IIC mantiene una inversión del 0.01% del patrimonio en el activo XS1960252606 - ABENGOA ABENEWCO 0.25% 31/03/2023, que por sus características podría presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 19.14% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.41%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.AI final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 91.13% en renta variable, lo que implica una disminución del 4.79% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Alrededor de un 0.29 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

La inversión en renta variable, sin tener en cuenta la exposición en derivados y otros métodos alternativos de inversión, se distribuye en un 50.04% en mercados desarrollados y un 8.33% en mercados emergentes.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.Respecto a las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) de las cuales UBS Gestión S.G.I.I.C, S.A. es su entidad gestora, distinguimos entre:

Fondos de Inversión: UBS Gestión ejerce el derecho de asistencia y voto en representación de los fondos de inversión, en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades domiciliadas en Europa (salvo que existan motivos que justifiquen el no ejercicio de tales derechos), tomando en consideración, además, si está previsto el pago de una prima por asistencia.

Sociedades de Inversión SICAV: expresamente en los correspondientes contratos de gestión se ha establecido que éstas se reservan el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, UBS Gestión no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, UBS Gestión ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión (de los fondos de inversión y de las SICAV que, en su caso, hayan delegado el ejercicio de los derechos de voto en UBS Gestión) sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.

En el último periodo no se ha ejercido el derecho de voto teniendo en cuenta los criterios arriba mencionados.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO ALAS 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 ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	713	1,51	813	1,60
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	482	1,02	455	0,90
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	418	0,88	421	0,83
ES011390J37 - Acciones BSCH	EUR	738	1,56	700	1,38
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	590	1,25	691	1,36
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	446	0,95	510	1,00
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	214	0,45	219	0,43
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	666	1,41	687	1,35
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	271	0,57	391	0,77
ES0177542018 - Acciones INERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	435	0,92	441	0,87
ES0167733015 - Acciones PHARMA MAR	EUR	132	0,28	135	0,27
ES0105221008 - Acciones PANGAEA ONCOLOGY S.A.	EUR	372	0,79	343	0,68
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	654	1,39	572	1,13
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	5	0,01
TOTAL RV COTIZADA		6.132	12,99	6.383	12,57
TOTAL RENTA VARIABLE		6.132	12,99	6.383	12,57
ES0114638036 - Participaciones BESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	395	0,84	436	0,86
ES0130123039 - Acciones SOLVENTIS GESTION	EUR	52	0,11	58	0,11
ES0114561006 - Participaciones BESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	759	1,61	866	1,71
ES0157638018 - Participaciones GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC	EUR	1.011	2,14	996	1,96
ES0138984036 - Participaciones GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC	EUR	647	1,37	680	1,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0180943005 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	1.179	2,50	1.184	2,33
TOTAL IIC		4.044	8,57	4.221	8,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.176	21,56	10.604	20,88
XS1960252606 - Bonos ABENGOA INTERNACIONAL 0,062 2023-03-31	EUR	0	0,00	1	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1	0,00
XS1960252606 - Bonos ABENGOA INTERNACIONAL 0,062 2023-03-31	EUR	1	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1	0,00	1	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1	0,00	1	0,00
FR0000120404 - Acciones ACCOR	EUR	141	0,30	137	0,27
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	505	1,07	484	0,95
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	1.464	3,10	1.476	2,91
FR0010220475 - Acciones ALSTOM	EUR	149	0,32	219	0,43
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	633	1,34	631	1,24
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	1.736	3,68	1.718	3,38
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	782	1,66	1.005	1,98
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	232	0,49	212	0,42
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	478	1,01	471	0,93
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	136	0,29	143	0,28
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL	USD	210	0,45	204	0,40
US1729674242 - Acciones CITIGROUP INC	USD	101	0,21	112	0,22
DE000DTR0CK8 - Acciones DAILMERCHELYSAG	EUR	0	0,00	134	0,26
DE0007100000 - Acciones DAILMERCHELYSAG	EUR	532	1,13	563	1,11
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	279	0,59	269	0,53
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	607	1,29	618	1,22
US2786421030 - Acciones EBAY	USD	155	0,33	175	0,35
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	273	0,58	0	0,00
DE0005773303 - Acciones FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	83	0,18	98	0,19
DE0006231004 - Acciones INFINEON	EUR	128	0,27	112	0,22
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	544	1,15	700	1,38
IT0005090300 - Acciones INFRASTRUCTURE WIRELESS ITALI	EUR	186	0,39	195	0,38
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	240	0,51	226	0,44
US50202M1027 - Acciones LI AUTO INC-ADR	USD	442	0,94	535	1,05
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	1.163	2,46	1.235	2,43
US62914V1061 - Acciones NIO INC - ADR	USD	333	0,71	390	0,77
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	129	0,27	136	0,27
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	347	0,74	330	0,65
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	221	0,47	335	0,66
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	303	0,64	388	0,76
LR0008862868 - Acciones ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	242	0,51	216	0,43
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	431	0,85
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	566	1,18	0	0,00
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	293	0,62	200	0,39
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	398	0,84	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	460	0,98	446	0,88
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	277	0,59	313	0,62
US98422D1054 - Acciones XPENG INC	USD	193	0,41	343	0,68
TOTAL RV COTIZADA		14.953	31,68	15.198	29,93
TOTAL RENTA VARIABLE		14.953	31,68	15.198	29,93
LU1694772309 - Participaciones AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	1.030	2,18	1.207	2,38
LU1670743241 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0	EUR	1.319	2,80	1.584	3,12
LU2005500728 - Participaciones UNIVERSAL INVESTMENT	EUR	281	0,59	344	0,68
LU0888974473 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	373	0,79	431	0,85
LU1960219225 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	1.011	2,14	1.015	2,00
IE00BD05S904 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	548	1,16	638	1,26
BE0948484184 - Participaciones BANQUE DEGROOF SA	EUR	385	0,82	428	0,84
IE00BKM4GZ66 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	USD	2.053	4,35	1.035	2,04
LU0923958473 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	410	0,87	480	0,94
LU2106860534 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	448	0,95	503	0,99
LU0858289241 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	457	0,97	530	1,04
LU1047639791 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS	EUR	399	0,85	431	0,85
LU2210027095 - Participaciones JANUS CAPITAL GROUP INC	EUR	1.659	3,51	1.830	3,60
IE0031442068 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	569	1,21	578	1,14
LU0248042839 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	473	1,00	1.158	2,28
LU2116412748 - Participaciones LOMBARD ODIER DARIER HJ	EUR	445	0,94	512	1,01
LU1834983477 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1.711	3,63	1.189	2,34
LU0533032859 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	560	1,19	553	1,09
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	542	1,15	520	1,02
LU1951226015 - Participaciones NATIXIS	EUR	1.444	3,06	1.610	3,17
LU1863667199 - Participaciones PICTET FIF	EUR	807	1,71	926	1,82
LU1700711580 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	USD	0	0,00	1.753	3,45
LU2145462722 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	447	0,95	489	0,96
LU0403295958 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	530	1,12	1.154	2,27
IE00BMC38736 - Participaciones VAN ECK ASSOCIATES CORP	EUR	190	0,40	212	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BGV5VN51 - Participaciones XTRACKERS	EUR	179	0,38	197	0,39
TOTAL IIC		18.269	38,71	21.308	41,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.222	70,39	36.507	71,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		43.398	91,95	47.111	92,78

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)