

## PLATINO FINANCIERA SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 838

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:** BOVE MONTERO Y ASOCIADOS SL

**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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/12/1999

### 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: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

#### 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 de la 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	0,13	0,15	0,13	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,03	-0,04	-0,09

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	73.292.880,00	76.003.772,00
Nº de accionistas	244,00	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	97.880	1,3355	1,3130	1,3839
2021	105.150	1,3835	1,3323	1,3866
2020	102.321	1,3418	1,2190	1,3435
2019	100.698	1,3205	1,2440	1,3239

### 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	0,11		0,11	0,11		0,11	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

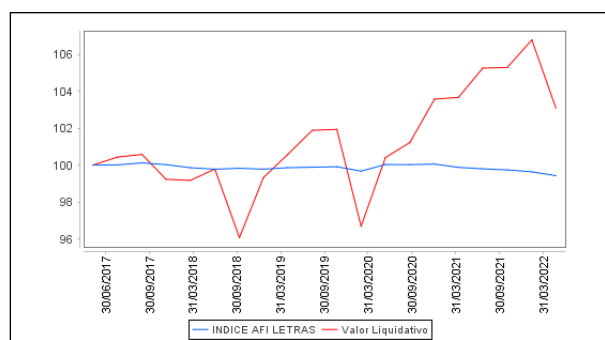
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-3,47	-3,47	1,42	0,03	1,53	3,11	1,61	6,12	2,16

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	0,26	0,26	1,04	1,01	1,03	0,90

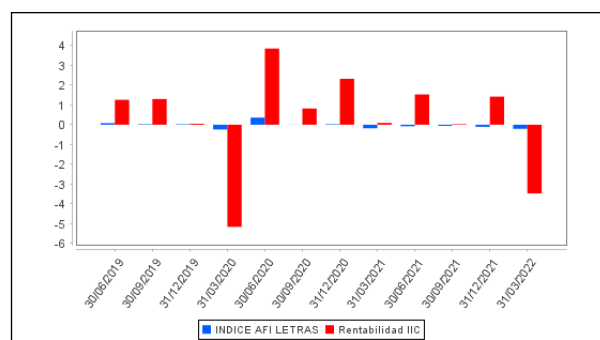
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	88.929	90,86	93.430	88,85
* Cartera interior	1.025	1,05	985	0,94
* Cartera exterior	87.800	89,70	92.372	87,85
* Intereses de la cartera de inversión	104	0,11	73	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.017	9,21	11.814	11,24
(+/-) RESTO	-66	-0,07	-94	-0,09
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>97.880</b>	<b>100,00 %</b>	<b>105.150</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 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)	105.150	103.653	105.150	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,68	0,02	-3,68	-15.931,16
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,61	1,41	-3,61	3.082,34
(+) Rendimientos de gestión	-3,47	1,60	-3,47	3.231,85
+ Intereses	0,05	0,04	0,05	23,10
+ Dividendos	0,04	0,03	0,04	22,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,43	-0,04	-0,43	964,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,03	0,38	0,03	-92,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-259,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,22	1,19	-3,22	-357,80
± Otros resultados	0,06	0,00	0,06	2.931,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,19	-0,14	-185,37
- Comisión de sociedad gestora	-0,11	-0,13	-0,11	-16,65
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-6,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-34,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-80,78
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-46,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	35,86
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-20,46
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	56,32
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>97.880</b>	<b>105.150</b>	<b>97.880</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

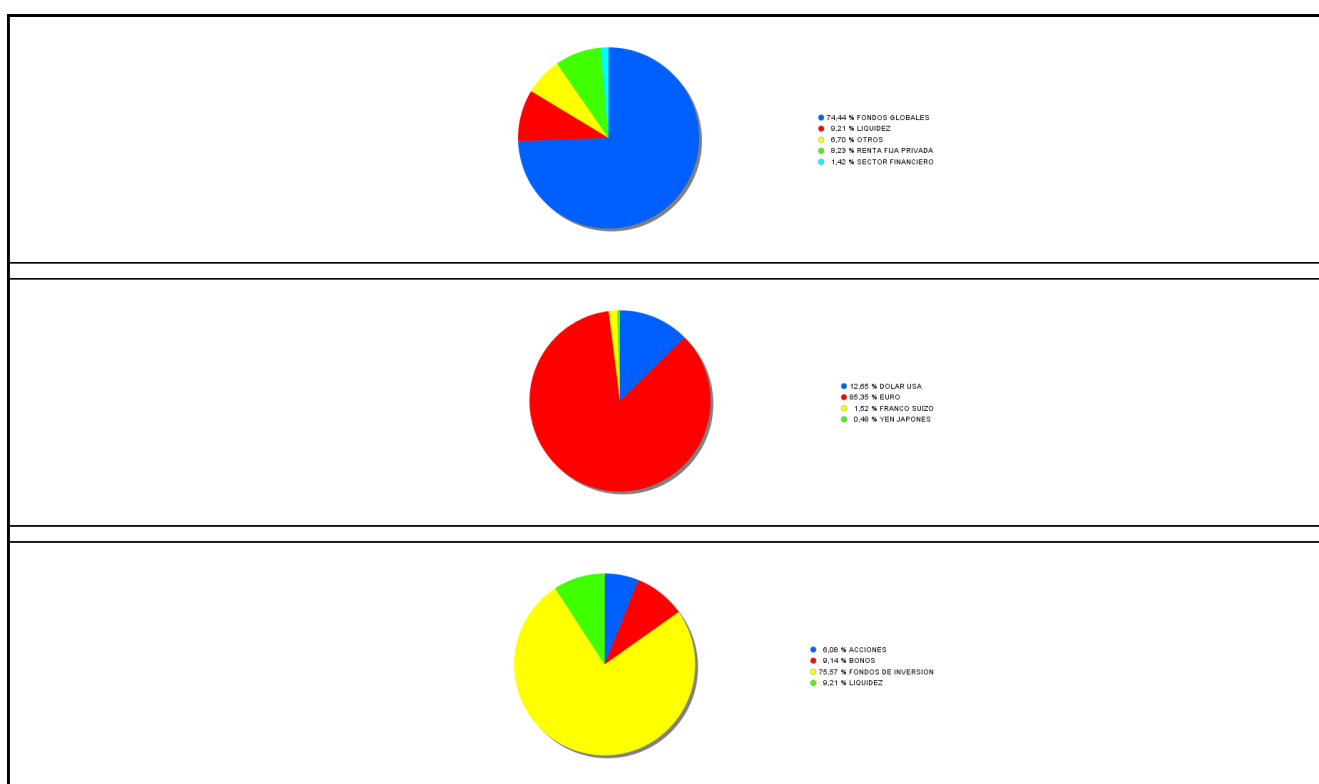
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.025	1,05	985	0,94
TOTAL RENTA VARIABLE	1.025	1,05	985	0,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.025	1,05	985	0,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.847	9,04	7.053	6,71
TOTAL RENTA FIJA	8.847	9,04	7.053	6,71
TOTAL RV COTIZADA	4.927	5,03	4.549	4,33
TOTAL RENTA VARIABLE	4.927	5,03	4.549	4,33
TOTAL IIC	74.026	75,63	80.770	76,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	87.800	89,70	92.372	87,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	88.825	90,75	93.356	88,78

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)

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

	SI	NO
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.

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"

g.) La sicav tiene un acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada con TALENTA GESTION,A.V.S.A.Ladelegación ha sido impuesto por la SICAV, mediante la adopción en fecha 27 de febrero de 2018 del correspondiente acuerdo de la JuntaGeneral de accionistas.La sicav tiene un acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada con ABANTEASESORES GESTION S.G.I.I.C,S.A. La delegación ha sido impuesta por la sociedad de inversión, mediante la adopción en fecha 28 de enero de 2019 del correspondiente acuerdo de Junta Ge neral, el objeto de dicha delegación se corresponde aproximadaente con el 31 ,64% delpatrimonio de la SICAV. Modificación de la Comisión de Gestion, con efectos desde el 1 de enero de 2022, la Comisión de Gestión que percibirá la GESTORA consistirá en:

A. Una comisión fija del 0,15% anual sobre el patrimonio medio diario total de la SOCIEDAD.

B. Sobre el patrimonio medio diario cuya gestión se haya delegado a TALENTA GESTIÓN A.V., S.A., adicionalmente:

a. Una comisión fija del 0,20% anual.

b. Una comisión variable o de éxito diferenciada entre los siguientes subportfolios:

i. TALENTA BONOS: del 10% cuando la rentabilidad anual del subportfolio supere el 2.5%ii. TALENTA DIVIDENDOS: del 10% cuando la rentabilidad anual del subportfolio supere el 4%iii. TALENTA F.VALUE: del 10% cuando la rentabilidad anual del subportfolio supere el 6%.

Las comisiones de éxito serán aplicables sobre la totalidad de la rentabilidad obtenida por el subportfolio correspondiente siempre y cuando se supere la rentabilidad establecida para dicho compartimento (2.5%; 4%; 6%), teniendo en cuenta que en el cálculo de dicha rentabilidad que determinará la aplicabilidad de la comisión variable se incluye la propia comisión variable devengada hasta el día anterior al día de cálculo. Por ejemplo, si la rentabilidad anual del subportfolio TALENTA BONOS es del 2.6% se aplicará la comisión de éxito sobre la totalidad de la rentabilidad que haya obtenido este subportfolio, considerando que la rentabilidad del 2.6% incluye, en su caso, la comisión de éxito devengada hasta el día anterior.

C. Sobre el patrimonio medio diario cuya gestión se haya delegado a ABANTE ASESORES GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.

adicionalmente:

a. Una comisión fija del 0,29% anual.

b. Una comisión variable del 10% sobre aquella parte de la rentabilidad anual que obtenga el patrimonio cuya gestión se ha delegado a ABANTE ASESORES GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A. y que exceda del 3% anual.

D. Sobre el patrimonio medio diario cuya gestión se haya delegado a JPMORGAN GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A. adicionalmente, una comisión fija del 0,35% anual.

## 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 89.152.496,15 euros que supone el 91,08% 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 4.819.148,19 euros, suponiendo un 0,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 1445,74 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 2.800,92 euros durante el periodo de referencia, un 0,00 % sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por compras el 11 de enero de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de KONINKLIJKE 1.375% CALL 02/02/2028 (XS1815116998), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 15 de febrero de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de AXA SA 3.25% CALL 28/05/2029 (XS1799611642), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por ventas el 15 de febrero de 2022 de un nominal de 200.000 EUR del bono de FORD MOTOR 0.104% 07/12/2022 (XS1767930826), ya que es un bono con rating high yield, a través de la mesa de ejecución de UBS

Zúrich.

Operación vinculada por compras el 15 de febrero de 2022 de un nominal de 200.000 EUR del bono de FORD MOTOR 0.39% 01/12/2024 (XS1729872736), ya que es un bono con rating high yield, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por compras el 22 de febrero de 2022 de un nominal de 200.000 EUR del bono de AEGON NV 5.625% PERP CALL 15/04/2029 (XS1886478806), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por compras el 25 de febrero de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de ELECTRICITE FRANCE 4% PERPETUAL (FR0013367612), ya que es bono perpetuo, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por compras el 28 de febrero de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de MERCK KGAA 2.875% 25/06/2079 (XS2011260705), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

Operación vinculada por compras el 8 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de ALMIRALL SA 02.125% 20/09/2026 (XS2388162385), ya que es un bono con rating high yield, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

## 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) VISION 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 97,879,852 EUR, lo que supone una disminución de 7,270,508 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 244, aumentando en 109 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 -3.47%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. El mal comportamiento de las bolsas a nivel mundial, la aportación positiva de la selección de subyacentes y las apuestas tácticas han hecho que su rentabilidad quede en línea con 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 MERRILL LYNCH (10.01%), BLACK ROCK INTERNATIONAL (9.87%) y ISHARES PLC (8.64%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 75.63%.

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 -1,622 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 41.05%.

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.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 4.38% 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.Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 33.48% en renta variable, lo que implica un incremento del 0.83% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Alrededor de un 54.48 % 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 17.01% en mercados desarrollados y un 1.07% 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	%
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	117	0,12	113	0,11
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	104	0,11	105	0,10
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	165	0,17	169	0,16
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	84	0,09	86	0,08
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	39	0,04	56	0,05
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	159	0,16	144	0,14
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	150	0,15	131	0,12
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	207	0,21	182	0,17
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.025	1,05	985	0,94
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.025	1,05	985	0,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.025	1,05	985	0,94
US91282CEA53 - Bonos US TREASURY 0,750 2024-02-29	USD	891	0,91	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		891	0,91	0	0,00
XS2282606578 - Bonos ABERTIS 2,625 2027-01-26	EUR	92	0,09	98	0,09
XS2256949749 - Bonos ABERTIS 3,248 2025-11-24	EUR	98	0,10	102	0,10
XS2343873597 - Bonos AEDAS HOMES SAU 2,000 2022-11-15	EUR	0	0,00	103	0,10
XS1886478806 - Bonos AEGON 2,812 2029-04-15	EUR	217	0,22	0	0,00
DE000A3E5TR0 - Bonos ALLIANZ AG 2,600 2031-10-30	EUR	178	0,18	197	0,19
XS2388162385 - Bonos ALMIRALL 1,062 2026-09-30	EUR	192	0,20	0	0,00
XS2114413565 - Bonos AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	193	0,20	200	0,19
XS1799611642 - Bonos AXA 3,250 2029-05-28	EUR	208	0,21	113	0,11
XS2391779134 - Bonos BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2080-12-27	EUR	183	0,19	98	0,09
DE000A11QR73 - Bonos BAYER 3,750 2024-07-01	EUR	206	0,21	210	0,20
XS2193661324 - Bonos BP AMOCO PLC 3,250 2026-03-22	EUR	202	0,21	213	0,20
XS2385393405 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 1,000 2027-06-15	EUR	91	0,09	97	0,09
XS2102934697 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 1,000 2027-01-20	EUR	184	0,19	195	0,19
XS2264977146 - Bonos COCA-COLA HBC FINAN 0,200 2028-09-02	EUR	91	0,09	97	0,09
XS2178586157 - Bonos CONTINENTAL AG 2,500 2026-05-27	EUR	210	0,21	220	0,21
CH0591979627 - Bonos CREDIT SUISSE GROU 0,625 2033-01-18	EUR	163	0,17	186	0,18
FR0013367612 - Bonos ELECTRICITE DE FRAN 4,000 2080-10-04	EUR	201	0,21	106	0,10
PTEDPROM0029 - Bonos EDP FINANCE BV 1,875 2026-05-02	EUR	94	0,10	99	0,09
XS1783932863 - Bonos GRUO EMPRESARIAL ENC 0,625 2023-03-05	EUR	0	0,00	196	0,19
XS2228373671 - Bonos ENEL 2,250 2026-12-10	EUR	193	0,20	104	0,10
FR0014000RR2 - Bonos GAZ DE FRANCE 1,500 2028-05-30	EUR	268	0,27	200	0,19
XS2242929532 - Bonos ENI_ENTE NAZIONALE I 2,625 2025-10-13	EUR	199	0,20	104	0,10
XS1716945586 - Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 3,250 2025-11-13	EUR	100	0,10	105	0,10
XS1963830002 - Bonos FAURECIA 1,562 2022-06-15	EUR	287	0,29	308	0,29
XS1716927766 - Bonos FERROVIAL SA 2,124 2023-05-14	EUR	195	0,20	199	0,19
XS1987729768 - Bonos GROUPE FNAC 1,312 2022-05-30	EUR	202	0,21	205	0,19
XS1729872736 - Bonos FORD 0,097 2024-12-01	EUR	192	0,20	0	0,00
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2022-04-30	EUR	0	0,00	202	0,19
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS 1,600 2022-05-01	EUR	300	0,31	301	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2295335413 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO[1,450]2026-11-09	EUR	188	0,19	100	0,10
XS2011260705 - Bonos MERCK KGAA[2,875]2029-06-25	EUR	100	0,10	0	0,00
XS2332219612 - Bonos INEINOR HOMES SLU[2,250]2023-04-15	EUR	97	0,10	101	0,10
XS1115498260 - Bonos ORANGE PLC[5,000]2026-10-01	EUR	225	0,23	236	0,22
XS1815116998 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV[1,375]2028-02-02	EUR	99	0,10	0	0,00
XS2211183244 - Bonos PROSUS NV[1,539]2028-05-03	EUR	175	0,18	202	0,19
FR0014000NZ4 - Bonos RENAULT SA[2,375]2026-02-25	EUR	190	0,19	202	0,19
XS2185997884 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL[3,750]2026-03-11	EUR	204	0,21	212	0,20
XS1207058733 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL[4,500]2025-03-25	EUR	104	0,11	108	0,10
BE6324000858 - Bonos SOLVAY SA[2,500]2025-12-02	EUR	94	0,10	102	0,10
XS2325733413 - Bonos FIAT[0,625]2026-12-30	EUR	94	0,10	0	0,00
XS2293060658 - Bonos TELEFONICA ITNL[2,376]2029-02-12	EUR	260	0,27	287	0,27
XS1195202822 - Bonos TOTAL FINA ELF SA[2,625]2025-02-26	EUR	302	0,31	211	0,20
FR00140007L3 - Bonos VEOLIA[2,500]2029-01-20	EUR	185	0,19	201	0,19
XS1799939027 - Bonos VOLKSWAGEN[4,625]2028-06-27	EUR	210	0,21	114	0,11
XS2187689034 - Bonos VOLKSWAGEN[3,500]2025-06-17	EUR	204	0,21	215	0,20
XS2189970317 - Bonos ZURICH FINANCIAL SER[1,875]2030-06-17	EUR	189	0,19	206	0,20
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>7.660</b>	<b>7,83</b>	<b>6.756</b>	<b>6,43</b>
XS1783932863 - Bonos GRUO EMPRESARIAL ENCI[0,625]2023-03-05	EUR	199	0,20	0	0,00
XS1767930826 - Bonos FORD[0,000]2022-12-07	EUR	0	0,00	198	0,19
XS1322536506 - Bonos INTL CONSOLIDATED GB[0,312]2022-11-17	EUR	97	0,10	98	0,09
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>295</b>	<b>0,30</b>	<b>296</b>	<b>0,28</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.847</b>	<b>9,04</b>	<b>7.053</b>	<b>6,71</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.847</b>	<b>9,04</b>	<b>7.053</b>	<b>6,71</b>
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	122	0,12	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	124	0,13	119	0,11
CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD	USD	89	0,09	67	0,06
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	153	0,16	104	0,10
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	106	0,11	80	0,08
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	194	0,20	227	0,22
US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY	USD	208	0,21	193	0,18
DE000DTR0CK8 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	0	0,00	32	0,03
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	128	0,13	135	0,13
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	160	0,16	174	0,17
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	131	0,13	126	0,12
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	150	0,15	132	0,13
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS	EUR	62	0,06	66	0,06
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	150	0,15	164	0,16
US4592001014 - Acciones IBM	USD	81	0,08	81	0,08
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	124	0,13	117	0,11
US50155Q1004 - Acciones KYNDRYL HOLDINGS INC W I	USD	0	0,00	2	0,00
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	56	0,06	0	0,00
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	675	0,69	614	0,58
NL0010773842 - Acciones NN GROUP NV	EUR	86	0,09	90	0,09
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	159	0,16	155	0,15
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	59	0,06	0	0,00
US7170811035 - Acciones PFIZER ING	USD	234	0,24	260	0,25
US7181721090 - Acciones PHILIPS MORRIS	USD	97	0,10	96	0,09
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONIC	EUR	77	0,08	0	0,00
IT0003796171 - Acciones POSTE ITALIANE SPA	EUR	88	0,09	0	0,00
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	0	0,00	40	0,04
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	201	0,21	205	0,19
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	73	0,07	84	0,08
FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	153	0,16	147	0,14
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	80	0,08	99	0,09
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	81	0,08	92	0,09
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	368	0,38	357	0,34
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL RODAMCO	EUR	0	0,00	62	0,06
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV	EUR	123	0,13	141	0,13
CH0011075394 - Acciones ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	335	0,34	289	0,28
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.927</b>	<b>5,03</b>	<b>4.549</b>	<b>4,33</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.927</b>	<b>5,03</b>	<b>4.549</b>	<b>4,33</b>
LU0736560011 - Participaciones ALLIANCEBERNSTEIN	EUR	895	0,91	917	0,87
LU2048587138 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	97	0,10	105	0,10
LU2369574541 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	110	0,11	127	0,12
FR0007038138 - Participaciones AMUNDI	EUR	312	0,32	865	0,82
LU1684370304 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS[0	EUR	102	0,10	119	0,11
LU1353952267 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS[0	EUR	1.445	1,48	1.436	1,37
LU0227145629 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	795	0,81	816	0,78
LU0368229703 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.380	1,41	1.516	1,44
LU1861217757 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	75	0,08	90	0,09
LU1111085798 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	1.154	1,10
LU1861216601 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	79	0,08	101	0,10
LU2168656341 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	272	0,28	282	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0376438312 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	141	0,14	165	0,16
IE00BZCTKC13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	JPY	452	0,46	488	0,46
IE00BZ19BC93 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	107	0,11	125	0,12
IE00BZCTK875 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	2.758	2,82	3.025	2,88
IE00BL0BM031 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.602	1,64	1.662	1,58
LU0438336421 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	545	0,56	553	0,53
LU2015349330 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	806	0,82	881	0,84
LU0992624949 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	0	0,00	1.105	1,05
LU1683287889 - Participaciones CREDIT SUISSE GROUP	EUR	78	0,08	96	0,09
LU1575199994 - Participaciones CREDIT SUISSE GROUP	EUR	90	0,09	107	0,10
LU1769937829 - Participaciones DEUTSCHE BANK AG	EUR	744	0,76	796	0,76
LU0599947271 - Participaciones DWS ASSET MANAGEMENT	EUR	1.081	1,10	1.085	1,03
LU1663931597 - Participaciones DWS ASSET MANAGEMENT	EUR	269	0,27	258	0,25
LU0300357802 - Participaciones DWS ASSET MANAGEMENT	EUR	675	0,69	718	0,68
LU1819479939 - Participaciones FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR	EUR	90	0,09	112	0,11
LU1781816530 - Participaciones ROTHSCHILD	EUR	111	0,11	112	0,11
LU0279509144 - Participaciones ETHENEA INDEPENDENT INVESTOR	EUR	537	0,55	553	0,53
IE00BF16M727 - Participaciones FIRST TRUST DJ INTERNET IND	EUR	91	0,09	89	0,08
LU1598044615 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	814	0,83	849	0,81
LU0329430473 - Participaciones GAM FUND MANGEMENT	EUR	117	0,12	136	0,13
IE00BF5DZ473 - Participaciones HSBC ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	8.201	8,38	8.942	8,50
IE00BDFJYM28 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.275	1,30	1.407	1,34
IE00BGBN6P67 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	45	0,05	48	0,05
IE00BG7P820 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	USD	407	0,42	473	0,45
IE00BF2FN646 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	USD	2.242	2,29	0	0,00
IE00B43HR379 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	521	0,53	537	0,51
IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES PLC	USD	4.026	4,11	1.331	1,27
IE00B1XNHC34 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	65	0,07	62	0,06
IE00B52MJY50 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	497	0,51	493	0,47
IE00B3ZWK018 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	3.538	3,62	3.808	3,62
IE00B4MCHD36 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	550	0,52
IE00BDFK1573 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	894	0,91	3.619	3,44
LU1807488066 - Participaciones JANUS INTL FUND	EUR	568	0,58	574	0,55
LU1727350453 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	4.367	4,46	4.701	4,47
LU2091934856 - Participaciones JPM GROUP	EUR	96	0,10	117	0,11
LU0095938881 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	622	0,64	664	0,63
LU0289472085 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	1.290	1,32	1.295	1,23
LU1727358431 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	1.040	1,06	1.143	1,09
FR0013185535 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION SAS	EUR	794	0,81	854	0,81
LU0866427866 - Participaciones LOMBARD ODIER DARIER HJ	EUR	124	0,13	143	0,14
IE00BF4NBC83 - Participaciones ABB	EUR	578	0,59	613	0,58
LU1582988561 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	928	0,95	936	0,89
LU1797813448 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	1.018	1,04	968	0,92
LU1797814339 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	1.041	1,06	1.096	1,04
LU0808562705 - Participaciones MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	842	0,86	897	0,85
LU1720795803 - Participaciones MERRILL LYNCH	EUR	1.784	1,82	2.058	1,96
LU1720794400 - Participaciones MERRILL LYNCH	EUR	2.185	2,23	2.561	2,44
LU1720795126 - Participaciones MERRILL LYNCH	EUR	5.832	5,96	6.657	6,33
LU1378879081 - Participaciones MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	225	0,23	276	0,26
LU2095319682 - Participaciones IXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	109	0,11	123	0,12
LU0841586075 - Participaciones NORDEA	EUR	127	0,13	137	0,13
LU0607980959 - Participaciones NORDEA	USD	832	0,85	805	0,77
LU0351545230 - Participaciones NORDEA	EUR	1.062	1,08	1.103	1,05
IE00B3WVRB16 - Participaciones POLAR CAPITAL LLP	EUR	135	0,14	146	0,14
LU1055714379 - Participaciones PICTET FIF	EUR	974	0,99	1.006	0,96
LU0474968293 - Participaciones PICTET FIF	EUR	96	0,10	110	0,10
LU1433232698 - Participaciones PICTET FIF	EUR	589	0,60	606	0,58
LU0366533882 - Participaciones PICTET FIF	EUR	168	0,17	180	0,17
LU1279334723 - Participaciones PICTET FIF	EUR	475	0,49	557	0,53
LU1071462532 - Participaciones PICTET FIF	EUR	697	0,71	702	0,67
IE0033591748 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	USD	485	0,50	1.099	1,05
IE0002460867 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	USD	372	0,38	388	0,37
IE0033989843 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	421	0,43	452	0,43
IE00B4R5BP74 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	569	0,58	590	0,56
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTOR	EUR	1.263	1,29	1.328	1,26
IE00BDT57V65 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1.068	1,09	1.100	1,05
LU1840769696 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	119	0,12	145	0,14
LU2146192377 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	171	0,17	198	0,19
LU0463469121 - Participaciones SCHRODER	EUR	580	0,59	620	0,59
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER	EUR	693	0,71	740	0,70
LU0372741511 - Participaciones SCHRODER	EUR	329	0,34	365	0,35
LU0950672807 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	431	0,44	413	0,39
IE00BYQWR46 - Participaciones GDX VANECK VECTORS	EUR	119	0,12	131	0,12
IE00BGQYRS42 - Participaciones XTRACKERS	USD	424	0,43	465	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>		74.026	75,63	80.770	76,81
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		87.800	89,70	92.372	87,85
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		88.825	90,75	93.356	88,78

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)