

PLATINO FINANCIERA SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 838

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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.

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: 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,07	1,02	1,50	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,12	-0,04	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	76.249.112,00	76.249.114,00
Nº de accionistas	115,00	117,00
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	100.639	1,3199	1,2440	1,3201
2018	94.888	1,2444	1,2393	1,3126
2017	99.352	1,3029	1,2748	1,3082
2016	97.253	1,2754	1,2115	1,2796

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	0,07	0,02	0,09	0,18	0,05	0,23	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

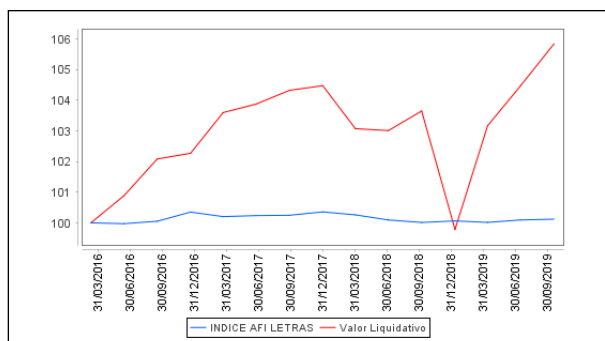
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
6,07	1,30	1,26	3,39	-3,73	-4,49	2,16		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,26	0,26	0,26	0,27	1,06	0,90	0,99	0,74

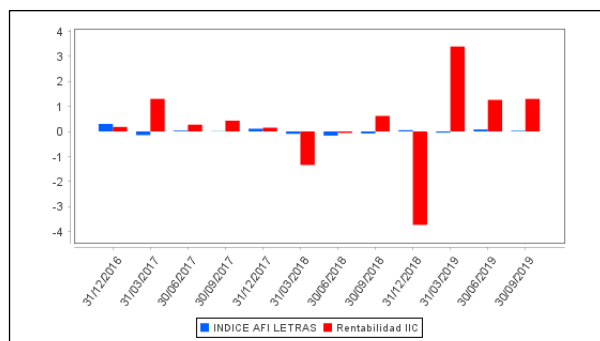
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	93.499	92,91	90.573	91,17
* Cartera interior	1.043	1,04	1.050	1,06
* Cartera exterior	92.420	91,83	89.497	90,09
* Intereses de la cartera de inversión	36	0,04	26	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.475	9,41	8.813	8,87
(+/-) RESTO	-2.335	-2,32	-43	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	100.639	100,00 %	99.343	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	99.343	98.109	94.888	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,01	-0,01	-99,91
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,30	1,26	5,84	-483,52
(+) Rendimientos de gestión	1,47	1,44	6,34	-438,80
+ Intereses	0,03	0,03	0,08	5,75
+ Dividendos	0,01	0,11	0,15	-86,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,06	0,16	-75,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,10	0,02	0,39	531,34
± 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	-179,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,28	1,23	5,52	5,66
± Otros resultados	0,03	-0,01	0,04	-640,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,18	-0,51	-45,22
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,09	-0,24	-0,21
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	2,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,15	2,68
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	4,27
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,04	-54,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	0,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	0,50
+ 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)	100.639	99.343	100.639	

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

3. Inversiones financieras

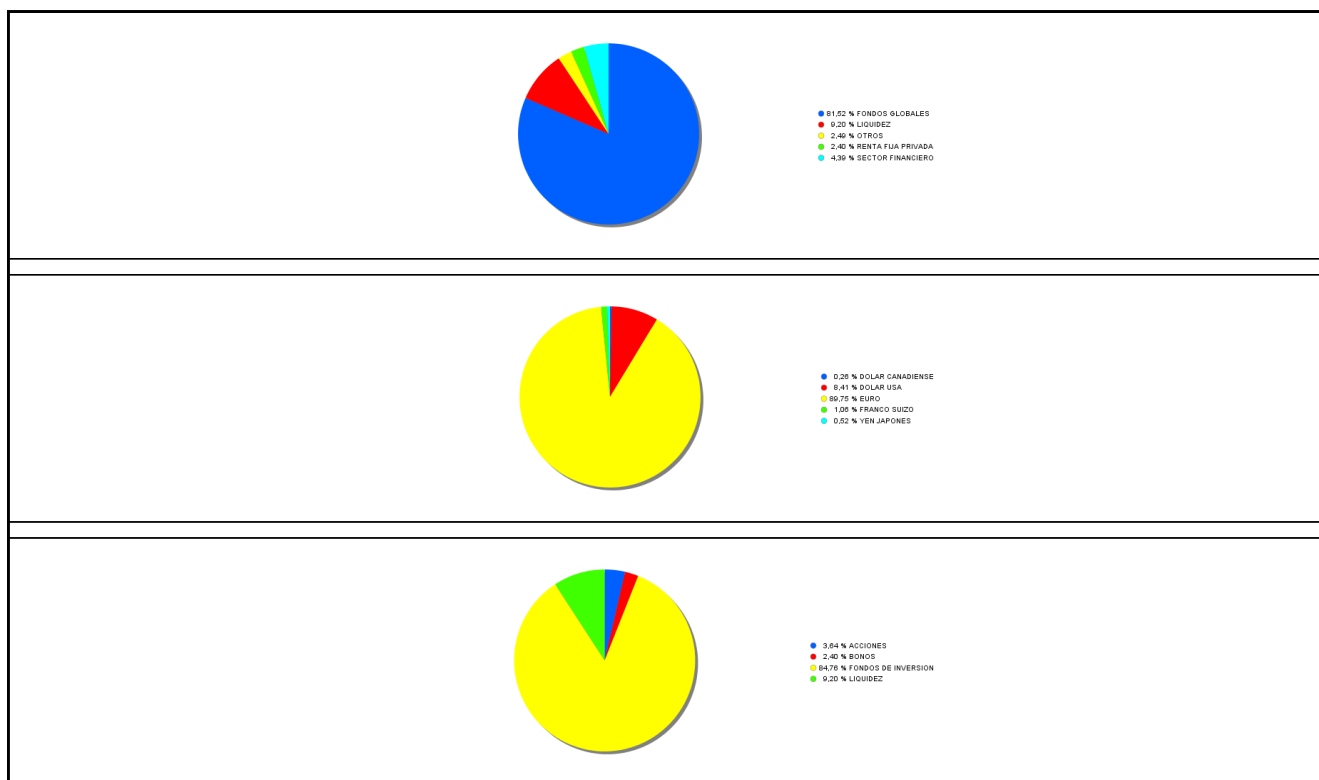
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	696	0,69	683	0,69
TOTAL RENTA VARIABLE	696	0,69	683	0,69
TOTAL IIC	348	0,35	367	0,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.043	1,04	1.050	1,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.434	2,42	2.742	2,76
TOTAL RENTA FIJA	2.434	2,42	2.742	2,76
TOTAL RV COTIZADA	2.707	2,69	3.037	3,06
TOTAL RENTA VARIABLE	2.707	2,69	3.037	3,06
TOTAL IIC	87.279	86,72	83.718	84,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	92.420	91,83	89.497	90,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	93.463	92,87	90.547	91,15

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

g.) La SICAV tiene un contrato de asesoramiento con J.P.MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. SUCURSAL EN ESPAÑA por el que abona una comisión del 0,25% sobre el patrimonio asesorado.

La sicav tiene un acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada con TALENTA GESTION,A.V.S.A.La delegación ha sido impuesto por la SICAV, mediante la adopción en fecha 27 de febrero de 2018 del correspondiente acuerdo de la Junta General de accionistas.

La sicav tiene un acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada con ABANTE ASESORES 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 General,el objeto de dicha delegación se corresponde aproximadamente con el 31,64% del patrimonio de la SICAV.

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 88.108.746,23 euros que supone el 87,55% 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 243.721,37 euros, suponiendo un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 487,44 eur.

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 1.031,50 euros durante el periodo de referencia, un 0,00% sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por compras el 2 de septiembre de un nominal de 100.000 EUR del bono de GESTAMP FUND

LUX 3.50% 15/05/2023 CALL (XS1409497283) que es un bono que carece de suficientes contribuidores ejecutables y 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

UBS Gestión SGIIC, S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

El anuncio de una nueva ronda de conversaciones entre EE.UU. y China en octubre reactivó unas negociaciones comerciales que se habían mantenido en punto muerto durante todo el tercer trimestre. Esto se interpretó como un signo de distensión que ha prolongado la sensación generalizada en los mercados de que ambos gobiernos acabarán alcanzando algún compromiso en los próximos meses. Los activos corporativos evolucionaron positivamente, sosteniendo los índices bursátiles cerca de sus máximos anuales. Sin embargo, los índices de clima empresarial y la actividad industrial han seguido deteriorándose y apuntan a una desaceleración adicional de la economía mundial si no se produce una desescalada arancelaria inmediata.

Numerosos bancos centrales relajaron sus políticas monetarias en septiembre. La Reserva Federal recortó un cuarto de punto y ha comenzado a inyectar liquidez para atenuar ciertas distorsiones técnicas en el mercado monetario. El BCE recortó su tipo efectivo al -0,50%, anunció que comprará bonos por 20.000 millones de euros al mes y se comprometió a no revertir estas medidas hasta que se produzca una vuelta sostenida de la inflación al 2%, algo que probablemente no suceda en varios años. Pero la ausencia de signos preocupantes de contagio de la debilidad manufacturera al conjunto del empleo, el consumo y los servicios hizo que los bancos centrales fueran ambiguos respecto a sus próximos movimientos, lo que provocó un leve repunte de las curvas de tipos.

Así, los índices de bonos de mejor calidad retrocedieron algo menos de un punto porcentual en el último tramo de un periodo que había sido muy positivo en su comienzo. La búsqueda de rentabilidad siguió empujando a los inversores a activos de mayor riesgo, con lo que los diferenciales crediticios se comprimieron ligeramente, permitiendo que los segmentos de peor calidad tuvieran un comportamiento algo mejor. El repunte de las curvas de tipos también provocó una caída de la cotización de los metales preciosos en el mes de septiembre, frenando la escala del precio del oro, disparado durante los meses de verano.

Septiembre se saldó con ganancias en las bolsas, con mejor comportamiento de las más cíclicas dentro de una fuerte rotación sectorial, y recuperando el terreno perdido en el mes de agosto. El índice global de acciones subió en el trimestre cerca del 1%, liderado por Japón con cerca del 2,5% y algunos índices europeos y estadounidenses por encima del 2%,

en tanto que la renta variable emergente fue la única clase de activo que cerró el periodo en negativo, con caídas superiores al -5%.

Se prolonga así la aparente contradicción entre unas bolsas mundiales cerca de los máximos anuales a pesar de la persistencia de las incertidumbres geopolíticas y el deterioro adicional de muchos indicadores económicos. Aunque los bancos centrales seguirán actuando para prolongar el ciclo, es improbable que sean capaces por sí solos de elevar las cotizaciones. Octubre será un mes crucial para evitar que el pulso entre EE.UU. y China y el Brexit frenen aún más el crecimiento global. Es por eso que tácticamente se ha optado por adoptar una posición más prudente hasta que se produzca una desescalada arancelaria, una mejora de la confianza empresarial o que las valoraciones sean más atractivas, buscando refugio temporal en una cartera diversificada de renta fija que se beneficie de las políticas monetarias expansivas.

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 100,638,585 EUR, lo que supone un incremento de 1,295,660 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 115, disminuyendo en 2 accionistas respecto al periodo anterior.

En términos generales, en 2019 la aportación de la renta fija a la rentabilidad de las SICAVs ha sido positiva en todas las clases de activo. El desplazamiento a la baja de las curvas de tipos ha impulsado las cotizaciones de los bonos, en especial los de largo plazo. Produciéndose una rentabilidad mayor en los bonos gubernamentales de Europa y EE.UU., mientras los bonos corporativos y de mercados emergentes quedaron algo más rezagados por temores a una recesión. En cuanto a la renta variable, ha sido un trimestre con fuerte volatilidad en las bolsas a nivel global, finalizando con rentabilidad positiva Europa y EE.UU, y un comportamiento más moderada en los mercados emergentes. En el trimestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 1.3%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. Pese a ello, 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 0.26%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.12%.

En el periodo la comisión de gestión sobre resultados es de un 0.02 %. La comisión de gestión sobre resultados en el año en curso es de un 0.05 %.

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 (20.41%), HSBC ASSET MANAGEMENT LUX (16.35%) y BLACK ROCK INTERNATIONAL (9.86%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 87.07%.

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 1,107 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 61.17%.

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 1.46% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.22%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 20.44% en renta variable, lo que implica una disminución del 0.28% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Alrededor de un 62.57 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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	%
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	202	0,20	189	0,19
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	192	0,19	183	0,18
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	302	0,30	311	0,31
TOTAL RV COTIZADA		696	0,69	683	0,69
TOTAL RENTA VARIABLE		696	0,69	683	0,69
ES0158457038 - Acciones LIERDE SICAV	EUR	348	0,35	367	0,37
TOTAL IIC		348	0,35	367	0,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.043	1,04	1.050	1,06
XS1107291541 - Bonos SANTANDER ASSET MANA 1,562 2021-09-11	EUR	212	0,21	211	0,21
ES0840609004 - Bonos LA CAIXA 1,687 2025-03-13	EUR	0	0,00	217	0,22
XS1265778933 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 3,125 2022-07-27	EUR	217	0,22	216	0,22
XS1963830002 - Bonos FAURECIA 1,562 2022-06-15	EUR	319	0,32	317	0,32
XS1409497283 - Bonos GESTAMP FUND LUX SA 1,750 2023-05-15	EUR	102	0,10	0	0,00
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS 1,600 2020-05-01	EUR	205	0,20	207	0,21
XS1115498260 - Bonos ORANGE PLC 5,000 2026-10-01	EUR	246	0,24	239	0,24
FR0013322146 - Bonos RENAULT SA 0,036 2025-03-12	EUR	291	0,29	286	0,29
XS1207054666 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 3,875 2021-03-25	EUR	417	0,41	420	0,42
XS1043535092 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 1,370 2019-12-12	EUR	99	0,10	99	0,10
XS0867620725 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 3,375 2021-04-07	EUR	326	0,32	323	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.434	2,42	2.534	2,55
XS0452166324 - Bonos INTESA 5,000 2019-09-23	EUR	0	0,00	208	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	208	0,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.434	2,42	2.742	2,76
TOTAL RENTA FIJA		2.434	2,42	2.742	2,76
CH0432492467 - Acciones ALCON INC	CHF	0	0,00	22	0,02
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	382	0,38	375	0,38
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	167	0,17	365	0,37
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	91	0,09	98	0,10
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	202	0,20	194	0,20
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	189	0,19	168	0,17
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	498	0,49	455	0,46
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	159	0,16	161	0,16
US7170811035 - Acciones PFIZER ING	USD	165	0,16	190	0,19
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	69	0,07	73	0,07
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	149	0,15	139	0,14
FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	0	0,00	190	0,19
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	239	0,24	246	0,25
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL RODAMCO	EUR	134	0,13	132	0,13
CH0011075394 - Acciones ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	263	0,26	230	0,23
TOTAL RV COTIZADA		2.707	2,69	3.037	3,06
TOTAL RENTA VARIABLE		2.707	2,69	3.037	3,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0736560011 - Participaciones ALLIANCEBERNSTEIN	EUR	731	0,73	733	0,74
LU0925041070 - Participaciones ABANTE ASESORES GESTION SGIIC	EUR	392	0,39	379	0,38
LU0861897394 - Participaciones ABANTE ASESORES GESTION SGIIC	EUR	327	0,33	343	0,35
LU0572586674 - Participaciones ALKEN FUND SICAV EUROPEAN OPPO	EUR	702	0,70	701	0,71
FR0007038138 - Participaciones AMUNDI	EUR	1.825	1,81	1.826	1,84
LU0227145629 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	749	0,74	726	0,73
LU0389173401 - Participaciones MDO MANGEMENT CO SA	EUR	463	0,46	460	0,46
LU0368229703 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.824	1,81	1.773	1,78
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	869	0,86	868	0,87
LU0903533064 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	938	0,93	893	0,90
IE00BZCTK13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	JPY	536	0,53	499	0,50
IE00BN8SY486 - Participaciones BLACKSTONE	EUR	1.637	1,63	1.651	1,66
IE00BZCTK875 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	809	0,80	1.034	1,04
IE00B3ZJFC95 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	3.903	3,88	3.908	3,93
LU0438336421 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	534	0,53	532	0,54
LU0992624949 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	540	0,54	533	0,54
LU1769937829 - Participaciones DEUTSCHE BANK AG	EUR	628	0,62	612	0,62
LU0300357802 - Participaciones DWS ASSET MANAGEMENT	EUR	702	0,70	692	0,70
LU1034951563 - Participaciones EDM ASSET MANAGEMENT	EUR	150	0,15	156	0,16
LU0279509144 - Participaciones ETHENEA INDEPENDENT INVESTOR	EUR	535	0,53	523	0,53
IE00BYXVGY31 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	USD	552	0,55	511	0,51
LU1093756911 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	788	0,78	796	0,80
IE00BF5DZ473 - Participaciones HSBC ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	16.464	16,36	13.277	13,36
IE00BG7PP820 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	USD	267	0,27	252	0,25
IE00BF2FN869 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	1.316	1,31	0	0,00
IE00B43HR379 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	266	0,26	260	0,26
IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES PLC	USD	2.782	2,76	2.207	2,22
IE00B52MUY50 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	253	0,25	256	0,26
LU0430493568 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	5.282	5,25	5.189	5,22
LU1001747408 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	601	0,60	602	0,61
LU0095938881 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	585	0,58	588	0,59
LU0289472085 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	1.293	1,28	1.297	1,31
LU0849815831 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	1.317	1,31	1.296	1,31
LU0209988657 - Participaciones LODH (JERSEY)LIMITED	EUR	566	0,56	569	0,57
LU1670710232 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	703	0,70	686	0,69
LU1582988488 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	830	0,83	826	0,83
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	448	0,44	467	0,47
LU1670724704 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	1.913	1,90	1.903	1,92
LU1333146287 - Participaciones MDO MANGEMENT CO SA	EUR	456	0,45	483	0,49
LU1720795803 - Participaciones MERRILL LYNCH	EUR	3.587	3,56	3.562	3,59
LU1720794400 - Participaciones MERRILL LYNCH	EUR	3.325	3,30	3.258	3,28
LU1720795126 - Participaciones MERRILL LYNCH	EUR	13.633	13,55	13.380	13,47
IE00B5BHW80 - Participaciones MIZINICH & CO LTD	EUR	741	0,74	742	0,75
LU0607980959 - Participaciones NORDEA	USD	648	0,64	607	0,61
LU0351545230 - Participaciones NORDEA	EUR	976	0,97	957	0,96
LU1055714379 - Participaciones PCTET FIF	EUR	671	0,67	666	0,67
LU1433232698 - Participaciones PCTET FIF	EUR	504	0,50	502	0,50
LU1279334723 - Participaciones PCTET FIF	EUR	297	0,30	298	0,30
LU1071462532 - Participaciones PCTET FIF	EUR	698	0,69	683	0,69
IE0032876397 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	1.950	1,96
IE0033591748 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	USD	1.003	1,00	929	0,94
IE0002460867 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	USD	375	0,37	351	0,35
IE0033989843 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	432	0,43	426	0,43
IE00B4R5BP74 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	563	0,56	571	0,57
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTOR	EUR	1.229	1,22	1.237	1,25
LU0463469121 - Participaciones SCHRODER	EUR	508	0,51	512	0,52
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER	EUR	709	0,70	696	0,70
LU0372741511 - Participaciones SCHRODER	EUR	252	0,25	268	0,27
LU0971934525 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	USD	565	0,56	567	0,57
LU1829331989 - Participaciones THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS	EUR	817	0,81	817	0,82
LU0446734872 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	CAD	267	0,27	256	0,26
IE00BGQYRR35 - Participaciones XTRACKERS	USD	0	0,00	176	0,18
TOTAL IIC		87.279	86,72	83.718	84,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		92.420	91,83	89.497	90,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		93.463	92,87	90.547	91,15

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)

--