

PLATINO FINANCIERA SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 838

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** BOVE MONTERO Y ASOCIADOS SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE **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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,05 | 0,09 | 0,27 | 0,87 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,02 | -0,03 | -0,03 | -0,10 |

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 | 73.281.945,00 | 73.285.985,00 |
| Nº de accionistas | 166,00 | 171,00 |
| 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 | 89.602 | 1,2227 | 1,2208 | 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 | 0,34 | | 0,34 | patrimonio | 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)

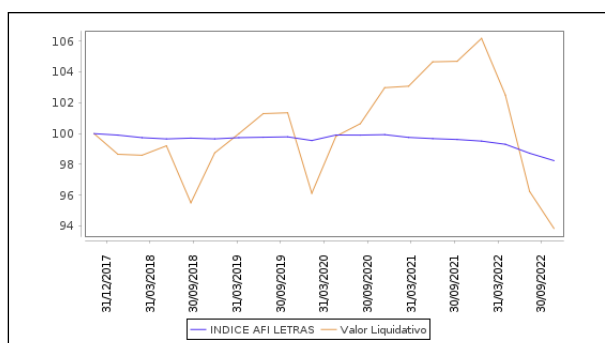
| Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| -11,62 | -2,50 | -6,10 | -3,47 | 1,42 | 3,11 | 1,61 | 6,12 | 2,16 |

| 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) | 0,71 | 0,23 | 0,24 | 0,24 | 0,25 | 1,04 | 1,01 | 1,03 | 0,90 |

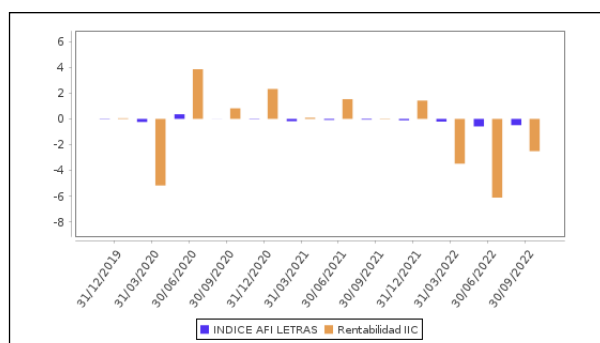
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 81.638 | 91,11 | 83.410 | 90,76 |
| * Cartera interior | 712 | 0,79 | 861 | 0,94 |
| * Cartera exterior | 80.820 | 90,20 | 82.477 | 89,74 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 107 | 0,12 | 72 | 0,08 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 7.991 | 8,92 | 8.519 | 9,27 |
| (+/-) RESTO | -27 | -0,03 | -24 | -0,03 |
| TOTAL PATRIMONIO | 89.602 | 100,00 % | 91.905 | 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) | 91.905 | 97.880 | 105.150 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | -0,01 | -0,01 | -3,83 | -43,20 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -2,45 | -6,29 | -12,37 | -216,55 |
| (+) Rendimientos de gestión | -2,33 | -6,13 | -11,92 | -132,03 |
| + Intereses | 0,07 | 0,05 | 0,17 | 62,79 |
| + Dividendos | 0,02 | 0,18 | 0,24 | -91,35 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,08 | -0,94 | -1,46 | -91,68 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,48 | -0,18 | -0,61 | 162,64 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | -0,05 | -0,05 | -101,31 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -1,97 | -5,31 | -10,50 | -63,36 |
| ± Otros resultados | 0,11 | 0,12 | 0,29 | -9,76 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,12 | -0,16 | -0,46 | -82,56 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,11 | -0,11 | -0,34 | 0,42 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,04 | -0,32 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | -0,01 | -0,03 | -65,40 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 80,89 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,03 | -0,04 | -98,15 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,01 | -1,96 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,01 | -1,96 |
| + 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) | 89.602 | 91.905 | 89.602 | |

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

3. Inversiones financieras

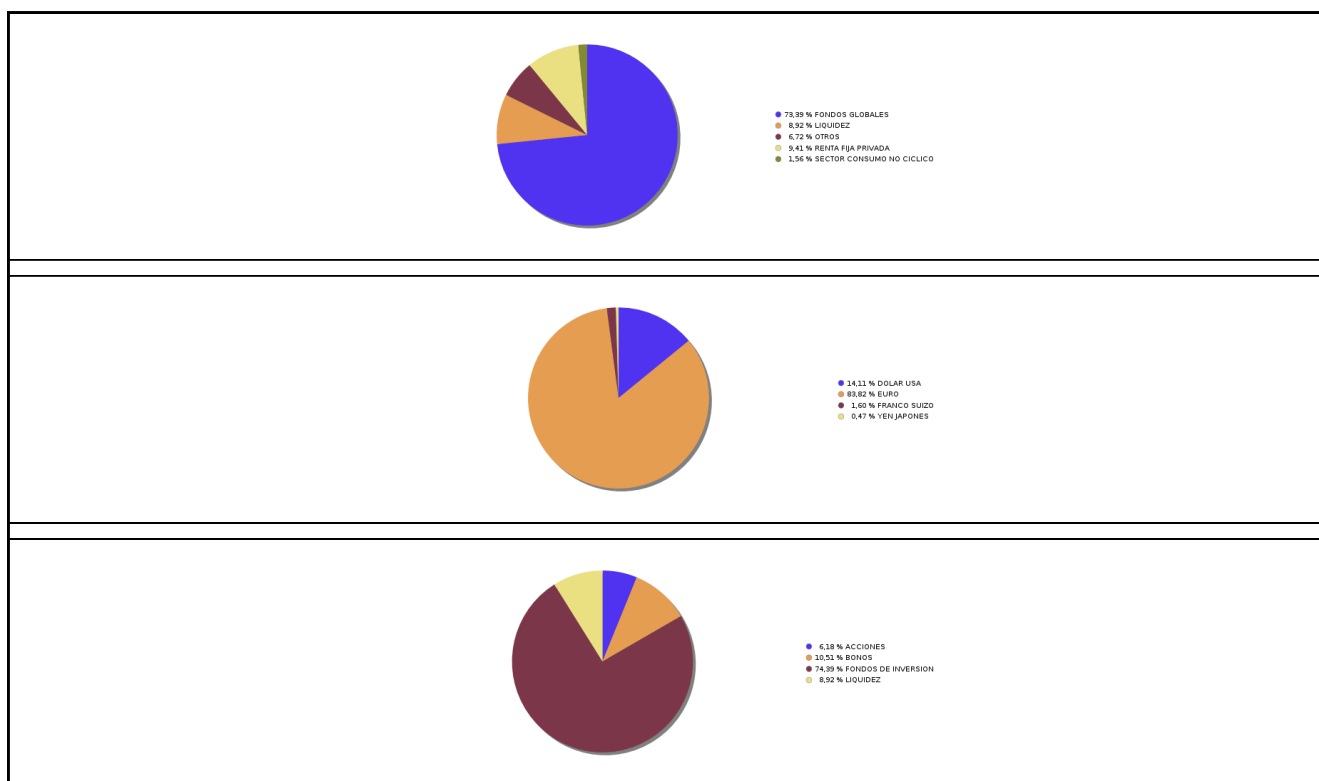
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 712 | 0,79 | 861 | 0,94 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 712 | 0,79 | 861 | 0,94 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 712 | 0,79 | 861 | 0,94 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 9.311 | 10,39 | 8.916 | 9,70 |
| TOTAL RENTA FIJA | 9.311 | 10,39 | 8.916 | 9,70 |
| TOTAL RV COTIZADA | 4.831 | 5,39 | 5.029 | 5,47 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 4.831 | 5,39 | 5.029 | 5,47 |
| TOTAL IIC | 66.679 | 74,42 | 68.532 | 74,57 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 80.820 | 90,20 | 82.477 | 89,74 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 81.532 | 90,99 | 83.337 | 90,68 |

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

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.

El 14 de octubre 2022, la CNMV ha inscrito: La revocación del acuerdo de gestión con SINGULAR WEALTH MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. y el otorgamiento a CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. Asimismo recoger la sustitución de SINGULAR WEALTH MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. por CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. como entidad encargada de la representación y administración de PLATINO FINANCIERA SICAV S.A. La sustitución de SINGULAR BANK, S.A. por CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA, como depositario; así como el traslado del domicilio social de la sociedad que pasa a ser: C/AYALA, N 42 - 5ª A, 28001, MADRID. Inscribir el acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada con: J.P. MORGAN SE. La delegación ha sido impuesta por la sociedad de inversión, mediante la adopción en fecha 23 de junio de 2022 del correspondiente acuerdo de Junta General. Asimismo, incorporar al Registro la comunicación de la revocación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de PLATINO FINANCIERA SICAV S.A. con: JPMORGAN GESTION, SGIIC, S.A.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | X | |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora 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 81.625.114,05 euros que supone el 91,10% 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.

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 393,35 euros durante el periodo de referencia, un 0,00% 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) VISION DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. Cerramos el tercer trimestre del año con caídas generalizadas en los mercados, tanto en los índices de renta variable como en los de renta fija. El mercado empieza a descontar con toda probabilidad una recesión que se materializará en la primera mitad del año 2023, recesión que viene marcada por el endurecimiento de la política monetaria de los bancos centrales a ambos lados del Atlántico para luchar contra la inflación.

Venimos manteniendo desde hace varios trimestres que nos encontramos en los últimos coletazos de un ciclo económico expansivo que se inició en el año 2010, que se alargó con la política fiscal expansiva emprendida por presidente Trump en 2018 y que recibió un último impulso con las medidas ultra-expansivas, tanto fiscales como monetarias, para mitigar el impacto económico del confinamiento a raíz de la pandemia.

Tras la publicación del último dato de crecimiento de PIB, EE.UU. se encuentra en recesión técnica (dos trimestres consecutivos de crecimiento negativo 1T -1,6%, 2T -0,6%). Sin embargo, no se dan las condiciones para considerar que se encuentra en una recesión propiamente dicha en la medida que el consumo privado sigue creciendo, el desempleo se sitúa en niveles muy bajos, y no se observa deterioro sustancial en la morosidad crediticia. Nosotros esperamos que la recesión se materialice de forma más clara en 2023 con un aumento del paro.

Los bancos centrales continúan su cruzada contra la inflación. La reunión de Jackson Hole en los últimos días del mes de agosto supuso un jarro de agua fría para las expectativas de un próximo giro en la política monetaria de la Fed dejando de subir tipos a principios del año 2023 e incluso bajándolos en la próxima reunión de marzo. En su discurso, Powell dejó claro que los tipos seguirán subiendo este año, endureciendo aún más el discurso en la reunión de septiembre, apuntando a tipos de 4,25%-4,5% para finales de año para mantenerse elevados durante 2023. Asimismo, Powell comentó en la reunión de septiembre la conveniencia de alcanzar tipos reales positivos a lo largo de la curva, lo cual supondría un incremento adicional de más de 150 pipos en el tipo de interés a corto plazo, teniendo en cuenta el nivel actual de inflación subyacente.

Respecto a Europa, junto a la subida de tipos por parte del BCE, el hito más relevante para los mercados durante el trimestre fue el anuncio del mini-presupuesto extraordinario por parte del nuevo gobierno británico a finales de septiembre. El programa, de fuerte carácter expansivo, con un coste total estimado de 150.000 millones de libras (6% GDP aprox.) en los próximos cinco años incluía, entre otras, medidas para reducir la factura energética del sector privado, sin explicar las fuentes de financiación. La reacción de los mercados ante el polémico plan no fue nada favorable provocando fuertes caídas en la libra esterlina, que estuvo cerca de cotizar en paridad con el dólar, y ventas masivas de bonos soberanos británicos, cuya rentabilidad repuntó más de 150pb en apenas una semana, situándose en máximos de 15 años. Estos movimientos provocaron una intervención de urgencia del Banco de Inglaterra para sostener la deuda pública al tiempo que retrasaba sus planes de reducción de balance.

Paralelamente, el gobierno alemán anunció un programa de subvención de la factura energética del sector privado por importe de 200.000 millones de euros, si bien en este caso el precio de la deuda pública alemana no reaccionó de manera alarmante.

Lo acontecido en las últimas semanas en Reino Unido y, en menor medida, en la Eurozona podría ser la antesala de lo que veamos en los próximos trimestres en Europa en materia de política fiscal: los gobiernos aplicando medidas fiscales expansivas para mitigar los efectos adversos de la inflación y de la debilidad económica sobre el bienestar de hogares, dificultando así el trabajo de los bancos centrales para combatir la inflación y con el consecuente deterioro de las cuentas públicas. A pesar del programa anunciado el 16 de junio por el BCE para controlar la dispersión del coste de deuda soberana en la Eurozona, las primas de riesgo de Italia y Grecia marcaron nuevos máximos en septiembre.

A diferencia del fenómeno inflacionista de EE.UU., en la inflación europea sí parecen tener más peso los factores de oferta que de demanda agregada, por la mayor repercusión que soporta de la guerra de Ucrania. Si a ello añadimos que ya, antes de entrar en recesión, los gobiernos europeos anuncian medidas fiscales de carácter expansivo que dificultan la lucha contra la inflación de la política monetaria, el escenario europeo se torna más pesimista que el estadounidense. Más aún si consideramos que la curva de tipos reales europea es aún negativa en todos sus tramos, lo cual supone que todavía debe elevarse considerablemente para reconducir la inflación a la senda del objetivo del 2% anual, salvo que una acusada recesión evite el trabajo al BCE.

En consecuencia, la economía europea se enfrenta a un escenario central de estanflación, combinación de bajo crecimiento económico con elevada inflación, con una probabilidad notablemente mayor que la estadounidense y, por tanto, con una recuperación económica sostenida más distante tras la inminente recesión.

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 89,602,226 EUR, lo que supone una disminución de 2,302,517 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 166, disminuyendo en 5 accionistas respecto al periodo anterior.

En términos generales, la aportación de la renta fija durante el tercer trimestre del año a la rentabilidad de las SICAVs ha sido negativa tanto en los bonos de gobiernos como en los corporativos. Las curvas siguen registrando desplazamientos al alza como en trimestres anteriores de este año. Los bancos centrales continúan con políticas monetarias que puedan controlar la inflación y las primas de riesgo se mantienen altas a causa de la incertidumbre en las perspectivas económicas y empresariales.En cuanto a la renta variable, después de un rebote durante la primera mitad del trimestre, volvió a aportar números en negativo tanteando nuevos mínimos del año. La inflación junto al conflicto geopolítico siguen pesando en las bolsas que sigue experimentando volatilidad debido a la falta de visibilidad a medio plazo. En el trimestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un -2.5%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. Dentro del mal performance de las bolsas, la buena distribución táctica y sectorial de la cartera entre las distintas clases de activo, así como la selección de subyacentes, ha permitido a la SICAV batir en rentabilidad a su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.23%, 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 (12.26%), HSBC ASSET MANAGEMENT LUX (8.81%) y JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT (7.59%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 74.42%.

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 620 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 40.05%.

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 4.81% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 1.78%, 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 29.2% en renta variable, lo que implica una disminución del 0.98% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Alrededor de un 59.29 % 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 15.89% en mercados desarrollados y un 0.98% 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 | 111 | 0,12 | 111 | 0,12 |
| ES0130960018 - Acciones ENAGAS | EUR | 82 | 0,09 | 109 | 0,12 |
| ES0130670112 - Acciones ENDESA SA | EUR | 129 | 0,14 | 150 | 0,16 |
| ES0148396007 - Acciones INDITEX | EUR | 81 | 0,09 | 82 | 0,09 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA | EUR | 148 | 0,17 | 177 | 0,19 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA | EUR | 161 | 0,18 | 232 | 0,25 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 712 | 0,79 | 861 | 0,94 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 712 | 0,79 | 861 | 0,94 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 712 | 0,79 | 861 | 0,94 |
| US91282CEA53 - Bonos US TREASURY 0,750 2024-02-29 | USD | 981 | 1,09 | 934 | 1,02 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 981 | 1,09 | 934 | 1,02 |
| XS2282606578 - Bonos ABERTIS 2,625 2027-01-26 | EUR | 75 | 0,08 | 73 | 0,08 |
| XS2256949749 - Bonos ABERTIS 3,248 2025-11-24 | EUR | 82 | 0,09 | 80 | 0,09 |
| XS1886478806 - Bonos AEGON 2,812 2029-04-15 | EUR | 166 | 0,18 | 184 | 0,20 |
| DE000A3E5TR0 - Bonos ALLIANZ AG 2,600 2031-10-30 | EUR | 122 | 0,14 | 137 | 0,15 |
| DE000A13R7Z7 - Bonos ALLIANZ AG 3,375 2024-09-18 | EUR | 95 | 0,11 | 98 | 0,11 |
| XS2388162385 - Bonos ALMIRALL 1,062 2023-09-30 | EUR | 179 | 0,20 | 176 | 0,19 |
| XS2114413565 - Bonos AT & T CORP 2,875 2025-03-02 | EUR | 176 | 0,20 | 175 | 0,19 |
| XS1799611642 - Bonos AXA 3,250 2029-05-28 | EUR | 87 | 0,10 | 93 | 0,10 |
| XS1069439740 - Bonos AXA 3,875 2025-10-08 | EUR | 187 | 0,21 | 195 | 0,21 |
| XS2391779134 - Bonos BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2080-12-27 | EUR | 148 | 0,17 | 145 | 0,16 |
| DE000A11QR73 - Bonos BAYER 3,750 2024-07-01 | EUR | 282 | 0,32 | 185 | 0,20 |
| XS1614416193 - Bonos BNP PARIBAS 1,500 2025-11-17 | EUR | 185 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| XS2193661324 - Bonos BP AMOCO PLC 3,250 2026-03-22 | EUR | 179 | 0,20 | 181 | 0,20 |
| XS2385393405 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 1,000 2027-06-15 | EUR | 80 | 0,09 | 79 | 0,09 |
| XS2102934697 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 1,000 2027-01-20 | EUR | 164 | 0,18 | 164 | 0,18 |
| XS2264977146 - Bonos COCA-COLA HBC FINANCO 0,200 2028-09-02 | EUR | 80 | 0,09 | 83 | 0,09 |
| XS2178586157 - Bonos CONTINENTAL AG 2,500 2026-05-27 | EUR | 192 | 0,21 | 200 | 0,22 |
| XS1377745937 - Bonos COVESTRO 1,750 2024-06-25 | EUR | 96 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| CH0591979627 - Bonos CREDIT SUISSE GROUP 0,625 2033-01-18 | EUR | 119 | 0,13 | 129 | 0,14 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0014005EJ6 - Bonos DANONE 1,000 2080-12-16 | EUR | 83 | 0,09 | 83 | 0,09 |
| FR0013367612 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-10-04 | EUR | 183 | 0,20 | 185 | 0,20 |
| PTEDPROM0029 - Bonos EDP FINANCE BV 1,875 2026-05-02 | EUR | 82 | 0,09 | 81 | 0,09 |
| XS2228373671 - Bonos ENEL 2,250 2026-12-10 | EUR | 162 | 0,18 | 165 | 0,18 |
| FR0014000RR2 - Bonos GAZ DE FRANCE 1,500 2028-05-30 | EUR | 230 | 0,26 | 230 | 0,25 |
| XS2242929532 - Bonos ENI_ENTE NAZIONALE 2,625 2025-10-13 | EUR | 173 | 0,19 | 179 | 0,19 |
| XS1716945586 - Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 3,250 2025-11-13 | EUR | 92 | 0,10 | 90 | 0,10 |
| XS1963830002 - Bonos FAURECIA 1,562 2023-06-15 | EUR | 255 | 0,28 | 254 | 0,28 |
| XS1716927766 - Bonos FERROVIAL SA 2,124 2023-05-14 | EUR | 166 | 0,18 | 167 | 0,18 |
| XS1987729768 - Bonos GROUPE FNAC 1,312 2023-05-20 | EUR | 179 | 0,20 | 177 | 0,19 |
| XS1729872736 - Bonos FORD 0,097 2024-12-01 | EUR | 188 | 0,21 | 186 | 0,20 |
| XS1224710399 - Bonos GAS NATURAL INTL 3,375 2024-04-24 | EUR | 92 | 0,10 | 93 | 0,10 |
| XS1598757760 - Bonos GRIFOLS 1,600 2025-05-01 | EUR | 267 | 0,30 | 276 | 0,30 |
| XS1458408561 - Bonos GOLDMAN SACHS 1,625 2026-07-27 | EUR | 92 | 0,10 | 94 | 0,10 |
| XS2295335413 - Bonos IBERDROLA INTERNACIO 1,450 2026-11-09 | EUR | 161 | 0,18 | 165 | 0,18 |
| XS1771838494 - Bonos RABOBANK 1,125 2025-02-14 | EUR | 95 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| XS2218405772 - Bonos MERCK KGAA 1,625 2026-06-09 | EUR | 174 | 0,19 | 177 | 0,19 |
| XS2323219612 - Bonos NEINOR HOMES SLU 2,250 2023-04-15 | EUR | 84 | 0,09 | 81 | 0,09 |
| XS1115498260 - Bonos ORANGE PLC 5,000 2026-10-01 | EUR | 200 | 0,22 | 203 | 0,22 |
| XS1815116998 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 1,375 2028-02-02 | EUR | 88 | 0,10 | 91 | 0,10 |
| XS2211183244 - Bonos PROSUS NV 1,539 2028-05-03 | EUR | 152 | 0,17 | 159 | 0,17 |
| FR0013512944 - Bonos STELLANTIS NV 2,750 2026-05-15 | EUR | 95 | 0,11 | 97 | 0,11 |
| FR0014000NZ4 - Bonos RENAULT SA 2,375 2026-02-25 | EUR | 168 | 0,19 | 172 | 0,19 |
| XS2185997884 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 3,750 2026-03-11 | EUR | 179 | 0,20 | 181 | 0,20 |
| XS1207058733 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 4,500 2025-03-25 | EUR | 95 | 0,11 | 96 | 0,10 |
| XS1405136364 - Bonos BANCO SABADELL 5,625 2026-05-06 | EUR | 97 | 0,11 | 98 | 0,11 |
| BE6324000858 - Bonos SOLVAY SA 2,500 2025-12-02 | EUR | 84 | 0,09 | 86 | 0,09 |
| XS2325733413 - Bonos FIAT 0,625 2026-12-30 | EUR | 85 | 0,09 | 86 | 0,09 |
| XS2293060658 - Bonos TELEFONICA ITNL 2,376 2029-02-12 | EUR | 214 | 0,24 | 214 | 0,23 |
| XS1195202822 - Bonos TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26 | EUR | 277 | 0,31 | 281 | 0,31 |
| FR00140007L3 - Bonos VEOLIA 2,500 2029-01-20 | EUR | 154 | 0,17 | 152 | 0,17 |
| XS1888179477 - Bonos VODAFONE 3,100 2024-01-03 | EUR | 97 | 0,11 | 96 | 0,10 |
| XS2225157424 - Bonos VODAFONE 2,625 2080-08-27 | EUR | 86 | 0,10 | 87 | 0,09 |
| XS1799939027 - Bonos VOLKSWAGEN 4,625 2028-06-27 | EUR | 175 | 0,20 | 177 | 0,19 |
| XS2187689034 - Bonos VOLKSWAGEN 3,500 2025-06-17 | EUR | 183 | 0,20 | 182 | 0,20 |
| XS2189970317 - Bonos ZURICH FINANCIAL SER 1,875 2030-06-17 | EUR | 153 | 0,17 | 165 | 0,18 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 8.033 | 8,97 | 7.686 | 8,36 |
| XS1783932863 - Bonos GRUO EMPRESARIAL ENC 0,625 2023-03-05 | EUR | 198 | 0,22 | 197 | 0,21 |
| XS1322536506 - Bonos INTL CONSOLIDATED GB 0,312 2022-11-17 | EUR | 98 | 0,11 | 98 | 0,11 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 296 | 0,33 | 295 | 0,32 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 9.311 | 10,39 | 8.916 | 9,70 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 9.311 | 10,39 | 8.916 | 9,70 |
| FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE | EUR | 99 | 0,11 | 108 | 0,12 |
| DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG | EUR | 93 | 0,10 | 104 | 0,11 |
| CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD | USD | 64 | 0,07 | 68 | 0,07 |
| DE000BASF111 - Acciones BASF | EUR | 117 | 0,13 | 122 | 0,13 |
| DE000BAY0017 - Acciones BAYER | EUR | 81 | 0,09 | 97 | 0,11 |
| DE0005190003 - Acciones BMW | EUR | 75 | 0,08 | 78 | 0,09 |
| FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS | EUR | 163 | 0,18 | 170 | 0,18 |
| US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY | USD | 212 | 0,24 | 223 | 0,24 |
| DE0006062144 - Acciones COVESTRO | EUR | 63 | 0,07 | 71 | 0,08 |
| DE0007100000 - Acciones DAILMERCHRYSLER AG | EUR | 105 | 0,12 | 110 | 0,12 |
| FR0000120644 - Acciones DANONE | EUR | 155 | 0,17 | 170 | 0,18 |
| DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM | EUR | 135 | 0,15 | 146 | 0,16 |
| DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST | EUR | 98 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM | EUR | 129 | 0,14 | 157 | 0,17 |
| DE0005785604 - Acciones FRESENIUS | EUR | 41 | 0,05 | 54 | 0,06 |
| FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE | EUR | 149 | 0,17 | 138 | 0,15 |
| US4592001014 - Acciones IBM | USD | 84 | 0,09 | 93 | 0,10 |
| US4581401001 - Acciones INTEL CORP | USD | 100 | 0,11 | 135 | 0,15 |
| US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON | USD | 129 | 0,14 | 131 | 0,14 |
| FR0000120321 - Acciones LOREAL | EUR | 51 | 0,06 | 51 | 0,06 |
| CH0038863350 - Acciones NESTLE | CHF | 695 | 0,78 | 699 | 0,76 |
| NL0010773842 - Acciones NN GROUP NV | EUR | 75 | 0,08 | 82 | 0,09 |
| CH0012005267 - Acciones NOVARTIS | CHF | 156 | 0,17 | 162 | 0,18 |
| FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA | EUR | 56 | 0,06 | 52 | 0,06 |
| US7170811035 - Acciones PFIZER ING | USD | 223 | 0,25 | 250 | 0,27 |
| US7181721090 - Acciones PHILIPS MORRIS | USD | 97 | 0,11 | 108 | 0,12 |
| NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONIC | EUR | 44 | 0,05 | 57 | 0,06 |
| IT0003796171 - Acciones POSTE ITALIANE SPA | EUR | 67 | 0,07 | 76 | 0,08 |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING | CHF | 187 | 0,21 | 178 | 0,19 |
| FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN | EUR | 50 | 0,06 | 55 | 0,06 |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA | EUR | 130 | 0,14 | 159 | 0,17 |
| DE0007164600 - Acciones SAP AG | EUR | 66 | 0,07 | 69 | 0,07 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV | EUR | 68 | 0,08 | 65 | 0,07 |
| FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA | EUR | 386 | 0,43 | 403 | 0,44 |
| GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV | EUR | 136 | 0,15 | 130 | 0,14 |
| DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN | EUR | 70 | 0,08 | 70 | 0,08 |
| CH0011075394 - Acciones ZURICH FINANCIAL SERVICES | CHF | 184 | 0,21 | 187 | 0,20 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 4.831 | 5,39 | 5.029 | 5,47 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 4.831 | 5,39 | 5.029 | 5,47 |
| LU0736560011 - Participaciones ALLIANCEBERNSTEIN | EUR | 803 | 0,90 | 821 | 0,89 |
| LU2048587138 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS | EUR | 75 | 0,08 | 82 | 0,09 |
| LU2369574541 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS | EUR | 106 | 0,12 | 122 | 0,13 |
| LU1684370304 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0 | EUR | 96 | 0,11 | 106 | 0,12 |
| LU1353952267 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0 | EUR | 1.376 | 1,54 | 1.426 | 1,55 |
| LU0227145629 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS | EUR | 666 | 0,74 | 716 | 0,78 |
| LU0368229703 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 1.219 | 1,36 | 1.280 | 1,39 |
| LU1861217757 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 87 | 0,10 | 86 | 0,09 |
| LU2168656184 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 20 | 0,02 | 21 | 0,02 |
| LU1861216601 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 83 | 0,09 | 87 | 0,09 |
| LU2168656341 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 219 | 0,24 | 232 | 0,25 |
| LU0376438312 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 114 | 0,13 | 109 | 0,12 |
| IE00BZCTKC13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | JPY | 404 | 0,45 | 411 | 0,45 |
| IE00BD5KFN34 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD | EUR | 813 | 0,91 | 822 | 0,89 |
| IE00BZ19BC93 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD | EUR | 94 | 0,10 | 101 | 0,11 |
| IE00BZCTK875 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 781 | 0,87 | 1.634 | 1,78 |
| IE00BLOBM031 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 469 | 0,52 | 1.197 | 1,30 |
| LU0438336421 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 523 | 0,58 | 535 | 0,58 |
| LU2015349330 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SA | EUR | 710 | 0,79 | 744 | 0,81 |
| LU1683287889 - Participaciones CREDIT SUISSE GROUP | EUR | 97 | 0,11 | 97 | 0,11 |
| LU1575199994 - Participaciones CREDIT SUISSE GROUP | EUR | 82 | 0,09 | 87 | 0,09 |
| LU1769937829 - Participaciones DEUTSCHE BANK AG | EUR | 614 | 0,69 | 653 | 0,71 |
| LU0599947271 - Participaciones DWS ASSET MANAGEMENT | EUR | 1.040 | 1,16 | 1.048 | 1,14 |
| LU1663931597 - Participaciones DWS ASSET MANAGEMENT | EUR | 185 | 0,21 | 204 | 0,22 |
| LU0300357802 - Participaciones DWS ASSET MANAGEMENT | EUR | 600 | 0,67 | 618 | 0,67 |
| LU1819479939 - Participaciones FINANCIERE DE L'ECHUIQUIER | EUR | 115 | 0,13 | 110 | 0,12 |
| LU1781816530 - Participaciones ROTHSCHILD | EUR | 87 | 0,10 | 89 | 0,10 |
| LU0279509144 - Participaciones ETHENEA INDEPENDENT INVESTOR | EUR | 542 | 0,61 | 540 | 0,59 |
| IE00BF16M727 - Participaciones FIRST TRUST DJ INTERNET IND | EUR | 76 | 0,08 | 73 | 0,08 |
| LU1598044615 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON | EUR | 763 | 0,85 | 769 | 0,84 |
| LU0329430473 - Participaciones GAM FUND MANGEMENT | EUR | 105 | 0,12 | 102 | 0,11 |
| IE00BF5DZ473 - Participaciones HSBC ASSET MANAGEMENT LUX | EUR | 7.897 | 8,81 | 8.227 | 8,95 |
| IE00BDFJYM28 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 1.146 | 1,28 | 1.208 | 1,31 |
| IE00BGBN6P67 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT | EUR | 41 | 0,05 | 43 | 0,05 |
| IE00BG7PP830 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT | USD | 323 | 0,36 | 340 | 0,37 |
| IE00BF2FN646 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT | USD | 3.414 | 3,81 | 3.385 | 3,68 |
| IE00B43HR379 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | USD | 528 | 0,59 | 508 | 0,55 |
| IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES PLC | USD | 3.029 | 3,38 | 2.912 | 3,17 |
| IE00B1XNHC34 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 67 | 0,07 | 61 | 0,07 |
| IE00B52MJY50 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL | EUR | 445 | 0,50 | 454 | 0,49 |
| IE00B3ZWK018 - Participaciones ISHARES PLC | EUR | 2.785 | 3,11 | 2.888 | 3,14 |
| LU1807488066 - Participaciones JANUS INTL FUND | EUR | 552 | 0,62 | 559 | 0,61 |
| LU1727350453 - Participaciones JPM MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT | EUR | 3.992 | 4,46 | 4.134 | 4,50 |
| LU2091934856 - Participaciones JPM GROUP | EUR | 119 | 0,13 | 115 | 0,13 |
| LU0095938881 - Participaciones JPM MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT | EUR | 589 | 0,66 | 591 | 0,64 |
| LU0289472085 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT | EUR | 1.278 | 1,43 | 1.282 | 1,39 |
| LU1727358431 - Participaciones JPM MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT | EUR | 946 | 1,06 | 989 | 1,08 |
| FR0013185535 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION SAS | EUR | 649 | 0,72 | 666 | 0,72 |
| LU0866427866 - Participaciones LOMBARD ODIER DARIER HJ | EUR | 110 | 0,12 | 122 | 0,13 |
| IE00BF4NBC83 - Participaciones ABB | EUR | 0 | 0,00 | 566 | 0,62 |
| LU1582988561 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS | EUR | 868 | 0,97 | 894 | 0,97 |
| LU1797813448 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS | EUR | 905 | 1,01 | 938 | 1,02 |
| LU1797814339 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS | EUR | 915 | 1,02 | 960 | 1,04 |
| LU0808562705 - Participaciones MFS INTERNATIONAL LTD | EUR | 704 | 0,79 | 771 | 0,84 |
| LU1720795803 - Participaciones MERRILL LYNCH | EUR | 1.610 | 1,80 | 1.706 | 1,86 |
| LU1720794400 - Participaciones MERRILL LYNCH | EUR | 1.928 | 2,15 | 2.031 | 2,21 |
| LU1720795126 - Participaciones MERRILL LYNCH | EUR | 7.451 | 8,32 | 5.595 | 6,09 |
| LU1378879081 - Participaciones MORGAN STANLEY ASSET MGNT. | EUR | 188 | 0,21 | 210 | 0,23 |
| LU2095319682 - Participaciones IXIS ASSET MANAGEMENT | EUR | 101 | 0,11 | 107 | 0,12 |
| LU0841586075 - Participaciones NORDEA | EUR | 103 | 0,11 | 100 | 0,11 |
| LU0607980959 - Participaciones NORDEA | USD | 778 | 0,87 | 787 | 0,86 |
| LU0351545230 - Participaciones NORDEA | EUR | 980 | 1,09 | 1.013 | 1,10 |
| IE00B3VWRB16 - Participaciones POLAR CAPITAL LLP | EUR | 143 | 0,16 | 135 | 0,15 |
| LU1055714379 - Participaciones PICTET FIF | EUR | 939 | 1,05 | 974 | 1,06 |
| LU0474968293 - Participaciones PICTET FIF | EUR | 81 | 0,09 | 88 | 0,10 |
| LU1433232698 - Participaciones PICTET FIF | EUR | 577 | 0,64 | 577 | 0,63 |
| LU0366533882 - Participaciones PICTET FIF | EUR | 142 | 0,16 | 146 | 0,16 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU1279334723 - Participaciones PICTET FIF | EUR | 333 | 0,37 | 359 | 0,39 |
| LU1071462532 - Participaciones PICTET FIF | EUR | 710 | 0,79 | 701 | 0,76 |
| IE0033591748 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS | USD | 466 | 0,52 | 462 | 0,50 |
| IE0002460867 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS | USD | 374 | 0,42 | 368 | 0,40 |
| IE0033989843 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS | EUR | 370 | 0,41 | 392 | 0,43 |
| IE00B4R5BP74 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS | EUR | 528 | 0,59 | 545 | 0,59 |
| IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTOR | EUR | 1.159 | 1,29 | 1.183 | 1,29 |
| IE00BDT57V65 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS | EUR | 1.009 | 1,13 | 1.018 | 1,11 |
| LU1840769696 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT | EUR | 114 | 0,13 | 122 | 0,13 |
| LU2146192377 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT | EUR | 143 | 0,16 | 148 | 0,16 |
| LU0463469121 - Participaciones SCHRODER | EUR | 503 | 0,56 | 508 | 0,55 |
| LU0113258742 - Participaciones SCHRODER | EUR | 607 | 0,68 | 623 | 0,68 |
| LU0372741511 - Participaciones SCHRODER | EUR | 247 | 0,28 | 272 | 0,30 |
| LU0950672807 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT | EUR | 380 | 0,42 | 380 | 0,41 |
| IE00BYWQWR46 - Participaciones GDV VANECK VECTORS | EUR | 93 | 0,10 | 101 | 0,11 |
| IE00BGQYRS42 - Participaciones XTRACKERS | USD | 355 | 0,40 | 345 | 0,38 |
| TOTAL IIC | | 66.679 | 74,42 | 68.532 | 74,57 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 80.820 | 90,20 | 82.477 | 89,74 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 81.532 | 90,99 | 83.337 | 90,68 |

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)