LAMISARO SICAV S,A,

Nº Registro CNMV: 3354

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) SINGULAR WEALTH MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A.
Auditor: AUREN AUDITORES SP SLP
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SINGULAR BANK **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: 01/06/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: Alto
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general
Política de inversión: La 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 (publico 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 del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,04	1,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,48	-0,40	-0,38

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	459.640,00	459.640,00
Nº de accionistas	2,00	2,00
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	2.428	5,2822	5,2701	5,7398
2021	2.639	5,7190	5,3825	5,7610
2020	4.451	5,3977	4,4776	5,5083
2019	4.525	5,4195	4,8483	5,4347

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	0,06		0,06	0,19		0,19	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

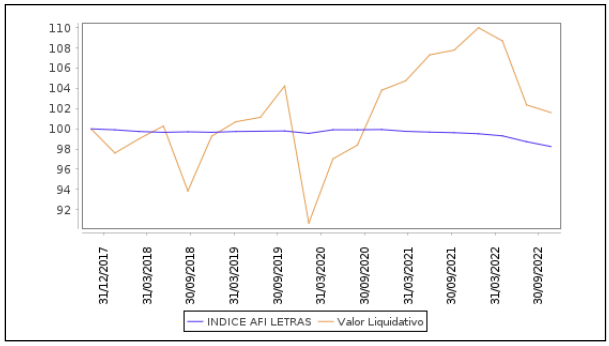
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-7,64	-0,75	-5,83	-1,18	2,06	5,95	-0,40	11,09	5,76

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)	0,82	0,26	0,28	0,28	0,32	1,10	0,95	0,90	0,90

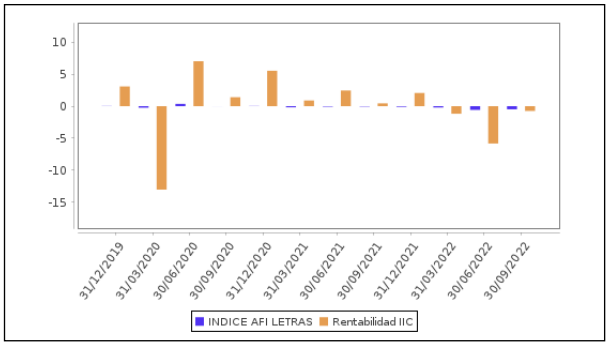
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	1.805	74,34	1.833	74,94
* Cartera interior	245	10,09	256	10,47
* Cartera exterior	1.560	64,25	1.577	64,47
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	537	22,12	526	21,50
(+/-) RESTO	86	3,54	87	3,56
TOTAL PATRIMONIO	2.428	100,00 %	2.446	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.446	2.598	2.639	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	-0,41	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,73	-5,99	-7,92	-304,82
(+) Rendimientos de gestión	-0,56	-5,80	-7,32	-255,87
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,01	0,01	0,03	-10,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,04	-0,05	0,21	-10,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,19	-0,33	0,47	-156,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,92	-5,62	-8,53	-83,85
± Otros resultados	0,20	0,19	0,50	5,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,19	-0,60	-48,95
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,19	0,18
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,10	-11,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,14	-38,36
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,05	-0,16	0,35
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.428	2.446	2.428	

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

3. Inversiones financieras

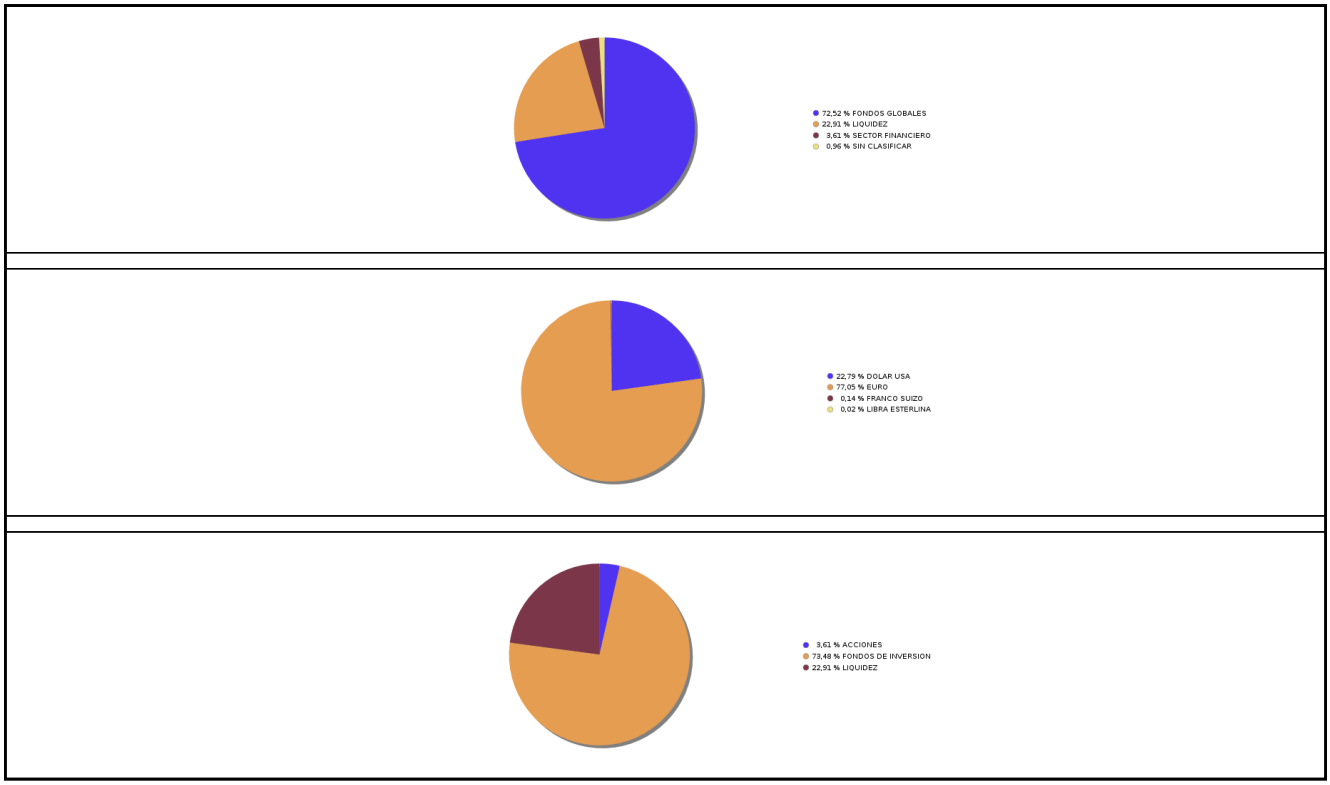
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	245	10,08	256	10,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	245	10,08	256	10,46
TOTAL RV COTIZADA	84	3,48	86	3,50
TOTAL RENTA VARIABLE	84	3,48	86	3,50
TOTAL IIC	1.477	60,85	1.489	60,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.562	64,33	1.575	64,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.807	74,41	1.831	74,83

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro|DJ EUROSTOXX 50|10|	147	Cobertura
Total subyacente renta variable		147	
TOTAL OBLIGACIONES		147	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 21 de septiembre 2022, la CNMV ha inscrito el cambio del grupo perteneciente de la sociedad gestora: Grupo anterior: UBS Nuevo grupo: SINGULAR BANK. Con fecha 23 de septiembre 2022, la CNMV ha inscrito la sustitución de UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA por SINGULAR BANK, S.A. como depositario, como consecuencia de la adquisición por sucesión universal por parte de SINGULAR BANK, S.A de la unidad de negocio de banca privada, incluyendo la actividad de depositaría de UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA. Con fecha 7 de octubre 2002, la CNMV ha inscrito el cambio de denominación de la entidad gestora, que ha pasado a ser SINGULAR WEALTH MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A. (antes era UBS GESTION S.G.I.I.C, S.A.U.)

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.) Existen dos Accionistas significativos con un volumen de inversión de 984.805,56 euros que supone el 40,56% y con un volumen de inversión de 1.443.124,67 euros que supone el 59,44% sobre el patrimonio de la IIC.

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiendose adoptado todas la medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.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 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 2,427,930 EUR, lo que supone una disminución de 18,312 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 2, no habiendo variación con 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 -0.75%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior 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 0.26%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.08%.
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 UBS - GLOBAL ASSET MGNT (12.13%), BLACK ROCK INTERNATIONAL (11.19%) y XTRACKERS (11.12%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 70.93%.
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 4,670 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 40.34%.
D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.Durante el trimestre se ha producido un incumplimiento en la IIC. El coeficiente de efectivo en cuentras del depositario (máximo de un 20% del patrimonio), se ha excedido en % y está en vías de corrección.
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 5.36% 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 38.89% en renta variable, lo que implica un incremento del 0.12% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Alrededor de un 30.06 % 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 4.31% en mercados desarrollados y un 4.84% 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	%
ES0180913016 - Participaciones|UBS GESTION SGIIC SA	EUR	84	3,48	87	3,55
ES0180933014 - Participaciones|UBS GESTION SGIIC SA	EUR	76	3,12	76	3,10
ES0180943005 - Participaciones|UBS GESTION SGIIC SA	EUR	85	3,48	93	3,81
TOTAL IIC		245	10,08	256	10,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		245	10,08	256	10,46
IE00B579F325 - Acciones|INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	84	3,48	86	3,50
TOTAL RV COTIZADA		84	3,48	86	3,50
TOTAL RENTA VARIABLE		84	3,48	86	3,50
LU1601096537 - Participaciones|AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS|0	EUR	128	5,28	130	5,30
LU0368230206 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	53	2,18	54	2,20
LU2178160680 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	33	1,36	35	1,44
LU1111085798 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	22	0,92	23	0,93
LU1310447989 - Participaciones|CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	19	0,77	20	0,80
IE00BKPSFD61 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	70	2,86	68	2,78
DE0005933931 - Participaciones|INDEXCHAGE INVESTMENT AG	EUR	23	0,96	25	1,01
LU0985522944 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	43	1,78	45	1,84
LU1132652998 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	137	5,64	141	5,76
LU0224579853 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	22	0,89	22	0,91
LU0622306495 - Participaciones|GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	12	0,48	12	0,49
LU0333811072 - Participaciones|GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	33	1,36	28	1,16
IE00B1YZSC51 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	28	1,17	30	1,24
IE00B4L5YC18 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	65	2,69	70	2,84
LU1814670532 - Participaciones|JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	35	1,45	37	1,53
LU0533032420 - Participaciones|LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	85	3,51	81	3,30
LU0533032859 - Participaciones|LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	33	1,36	32	1,33
LU1169822266 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	74	3,05	74	3,02
LU0583243455 - Participaciones|MFS MERIDIAN FUNDS	EUR	48	1,97	49	1,99
LU0360483019 - Participaciones|MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	43	1,77	46	1,89
LU1863667199 - Participaciones|PICTET FIF	EUR	47	1,92	48	1,95
IE00BKT1DL55 - Participaciones|PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	24	1,00	26	1,07
LU0233138477 - Participaciones|ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	46	1,90	46	1,90
LU0968427160 - Participaciones|SCHRODER	EUR	20	0,83	21	0,84
LU0569863755 - Participaciones|UBAM	EUR	44	1,83	45	1,82
LU0403295958 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	19	0,79	23	0,94
IE00BJ0KDR00 - Participaciones|XTRACKERS	USD	270	11,13	259	10,61
TOTAL IIC		1.477	60,85	1.489	60,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.562	64,33	1.575	64,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.807	74,41	1.831	74,83

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)