

## NICE DAY INVESTMENT SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3824

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.ubs.com/gestion](http://www.ubs.com/gestion).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[departamento.atencion-cliente@ubs.com](mailto:departamento.atencion-cliente@ubs.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/06/2013

### 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 (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	0,16	0,70	0,16	1,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,20	-0,22	-0,16

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	980.217,00	1.047.206,00
Nº de accionistas	4,00	112,00
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	6.433	6,5630	6,4095	6,7062
2021	6.997	6,6818	6,2547	6,7146
2020	6.555	6,2586	5,0275	6,2585
2019	6.403	6,0223	5,4750	6,0382

### 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	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

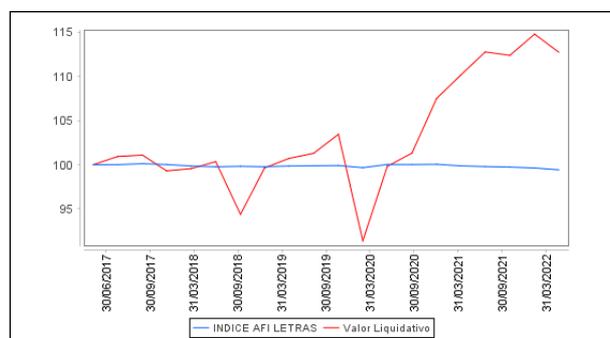
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-1,78	-1,78	2,14	-0,34	2,37	6,76	3,92	9,59	3,36

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)	0,25	0,25	0,28	0,27	0,27	1,10	1,22	1,07	1,14

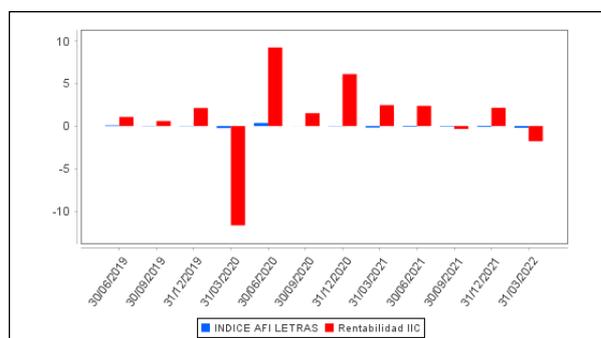
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.432	84,44	5.942	84,92
* Cartera interior	172	2,67	299	4,27
* Cartera exterior	5.258	81,73	5.643	80,65
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,03	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	945	14,69	850	12,15
(+/-) RESTO	57	0,89	205	2,93
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.433</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.997</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.997	6.851	6.997	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-6,75	0,00	-6,75	365.024,23
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,82	2,09	-1,82	-88,32
(+) Rendimientos de gestión	-1,61	2,33	-1,61	37,97
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	47,24
+ Dividendos	0,07	0,06	0,07	9,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,10	0,09	-18,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,85	0,25	0,85	219,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,43	-0,30	-0,43	36,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,24	2,14	-2,24	-199,20
± Otros resultados	0,03	0,06	0,03	-56,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,24	-0,21	-126,29
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	-7,09
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-20,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-34,37
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	-12,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-52,00
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>6.433</b>	<b>6.997</b>	<b>6.433</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

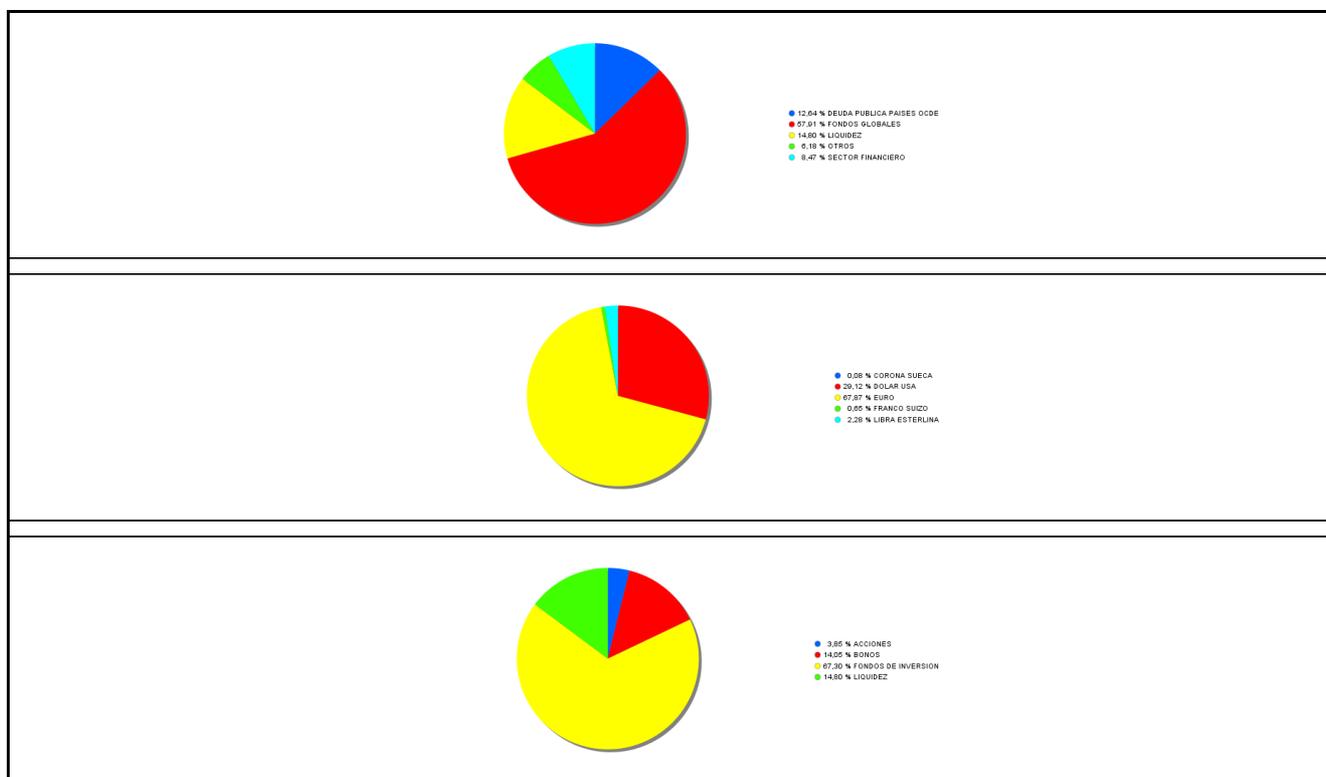
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	132	2,05	258	3,68
TOTAL RENTA VARIABLE	132	2,05	258	3,68
TOTAL IIC	41	0,63	41	0,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	172	2,68	299	4,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	895	13,91	709	10,13
TOTAL RENTA FIJA	895	13,91	709	10,13
TOTAL RV COTIZADA	114	1,77	348	4,98
TOTAL RENTA VARIABLE	114	1,77	348	4,98
TOTAL IIC	4.256	66,16	4.581	65,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.265	81,84	5.638	80,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.438	84,52	5.937	84,84

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
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	882	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		882	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>882</b>	

#### 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

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

g.) El Consejo de Administración de la SICAV ha propuesto a la Junta General de accionistas, que adopte los acuerdos legales oportunos en orden a la Disolución y simultánea Liquidación de la Sociedad.

#### 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 5.929.647,28 euros que supone el 90,53% 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 1.606,24 euros durante el periodo de referencia, un 0.02 % 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. A pesar de que el año comenzó con optimismo por la positiva evolución de los indicadores económicos y de actividad empresarial, y una menor presión sobre el sistema sanitario de la última oleada de la pandemia la guerra de Ucrania echó por tierra todas estas previsiones. Los mercados financieros han estado sometidos a una alta volatilidad durante todo 2022 por la combinación de la continua incertidumbre sobre la guerra en Ucrania, el enfoque cada vez más agresivo de los bancos centrales -con la primera subida de tipos de la Reserva Federal desde 2018- y las preocupaciones sobre los impactos económicos de la alta inflación como consecuencia de la escalada de las materias primas.

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

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

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

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

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

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

también la duración media de la cartera.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.N/A

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 6,433,139 EUR, lo que supone una disminución de 564,099 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 4, disminuyendo en 108 accionistas respecto al periodo anterior.

En términos generales, la aportación de la renta fija durante el primer trimestre del año a la rentabilidad de las SICAVs ha sido negativa tanto en los bonos de gobiernos como en los corporativos de más calidad, además de los de países emergentes. El repunte en la inflación y el consecuente movimiento al alza de las curvas de tipos han provocado caídas considerables en los índices de bonos gubernamentales durante el trimestre. Los bonos corporativos, también con balance negativo a causa de las incertidumbres en las perspectivas económicas y empresariales. En cuanto a la renta variable, las acciones cotizadas en mercados desarrollados han tenido una potente tendencia negativa durante todo el año. Los índices de mercados desarrollados y globales lideraron las caídas del año, a las caídas en los segmentos de sesgo más growth en Estados Unidos hay que sumarle la corrección sufrida por todos los índices tras el estallido de la guerra de Ucrania. En el trimestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un -1.78%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. A pesar de los resultados en las bolsas a nivel mundial, la cartera ha tenido un buen rendimiento, y ha conseguido batir a su referencia. La buena distribución táctica y sectorial de la cartera y la selección de subyacentes han contribuido positivamente.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.25%, siendo los gastos indirectos en otras IICs 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 BLACK ROCK INTERNATIONAL (36.87%), ALLIAN GLOBAL INVESTORS (7.64%) y JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT (7.2%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 66.79%.

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 -28,005 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 38.88%.

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 4.93% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.41%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 28.79% en renta variable, lo que implica una disminución del 7.19% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción de la exposición a renta variable significativa. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de Emergentes y Europa. Alrededor de un 33.23 % 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 20.59% en mercados desarrollados y un 3.73% 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	%
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	0	0,00	59	0,84
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	83	1,19
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	132	2,05	116	1,65
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		132	2,05	258	3,68
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		132	2,05	258	3,68
ES0180943005 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	41	0,63	41	0,59
<b>TOTAL IIC</b>		41	0,63	41	0,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		172	2,68	299	4,27
US9128285P13 - Bonos US TREASURY 1,437 2023-11-30	USD	805	12,51	619	8,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		805	12,51	619	8,85
USU09513GW34 - Bonos BMW 1,125 2023-07-15	USD	90	1,40	90	1,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		90	1,40	90	1,28
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		895	13,91	709	10,13
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		895	13,91	709	10,13
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	29	0,46	31	0,45
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	0	0,00	70	1,01
GB0007980591 - Acciones BP AMOCO PLC	GBP	0	0,00	59	0,84
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	45	0,70	45	0,65
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	40	0,62	39	0,55
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	0	0,00	37	0,53
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE	GBP	0	0,00	67	0,95
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		114	1,77	348	4,98
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		114	1,77	348	4,98
LU1859410190 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	492	7,65	498	7,12
IE00B3ZJFC95 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1.106	17,18	1.107	15,82
LU0438336777 - Participaciones BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	193	2,99	195	2,79
FR0010435297 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	USD	120	1,86	125	1,79
LU0936575868 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	0	0,00	101	1,44
LU0622306495 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	187	2,91	207	2,96
IE0031442068 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	538	8,36	547	7,82
IE00B53L3W79 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	541	8,41	452	6,46
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	188	2,92	196	2,79
LU1814670532 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	122	1,89	135	1,93
LU1747644687 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	342	5,31	342	4,89
LU0853555893 - Participaciones JUPITER TELECOM	EUR	103	1,60	109	1,56
FR0010429068 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	48	0,74	51	0,72
LU1881796145 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	146	2,27	154	2,20
LU0360483019 - Participaciones MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	0	0,00	87	1,24
LU2145463027 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	USD	59	0,92	65	0,93
LU2004795139 - Participaciones SCHRODER	EUR	73	1,13	156	2,23
LU2307771019 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	53	0,76
<b>TOTAL IIC</b>		4.256	66,16	4.581	65,47
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		5.265	81,84	5.638	80,58
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.438	84,52	5.937	84,84

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)**