ROHER AHORRO SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3835

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

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: 12/07/2013

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: alta
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	1,24	0,71	1,24	1,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,08	-0,12	-0,12

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	762.681,00	788.355,00
Nº de accionistas	1,00	113,00
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	4.401	5,7698	5,7534	6,6061
2021	5.194	6,5884	6,3310	6,7301
2020	5.189	6,3313	5,3268	6,3313
2019	5.065	6,0947	5,4450	6,1021

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	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,08			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

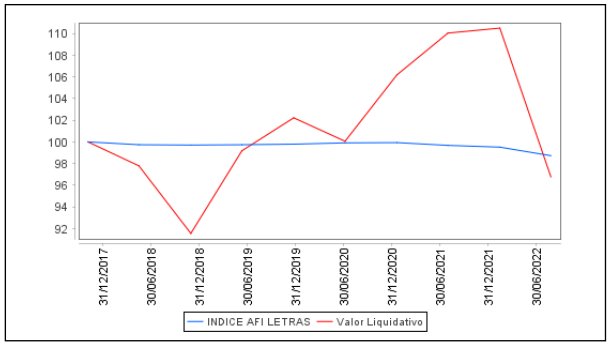
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-12,43	-8,92	-3,85	0,62	-0,21	4,06	3,88	11,65	4,26

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)	0,69	0,33	0,36	0,37	0,38	1,43	1,44	1,48	1,27

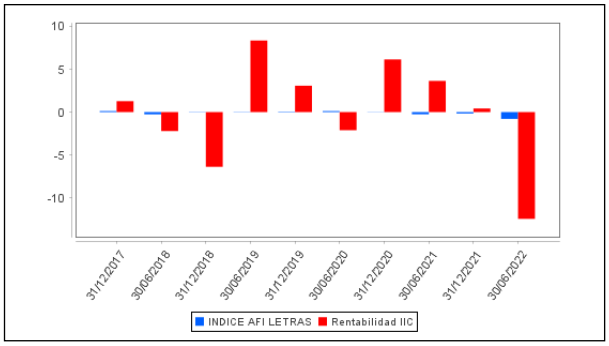
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	0	0,00	4.833	93,05
* Cartera interior	0	0,00	16	0,31
* Cartera exterior	0	0,00	4.807	92,55
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	10	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.283	97,32	241	4,64
(+/-) RESTO	117	2,66	120	2,31
TOTAL PATRIMONIO	4.401	100,00 %	5.194	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)	5.194	5.275	5.194	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,35	-1,95	-3,35	56,40
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-13,20	0,40	-13,20	-3.532,75
(+) Rendimientos de gestión	-12,28	0,99	-12,28	-4.514,63
+ Intereses	0,21	0,26	0,21	-27,37
+ Dividendos	0,29	0,23	0,29	13,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,20	0,06	-0,20	-399,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,69	1,17	-2,69	-309,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,23	-1,81	0,23	-111,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	-9,66	1,06	-9,66	-929,16
± Otros resultados	-0,46	0,02	-0,46	-2.750,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,93	-0,59	-0,93	981,88
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,33	-0,30	-17,57
- Comisión de depositario	-0,08	-0,10	-0,08	-29,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	-0,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,08	-0,09	13,31
- Otros gastos repercutidos	-0,41	-0,03	-0,41	1.016,36
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	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)	4.401	5.194	4.401	

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

3. Inversiones financieras

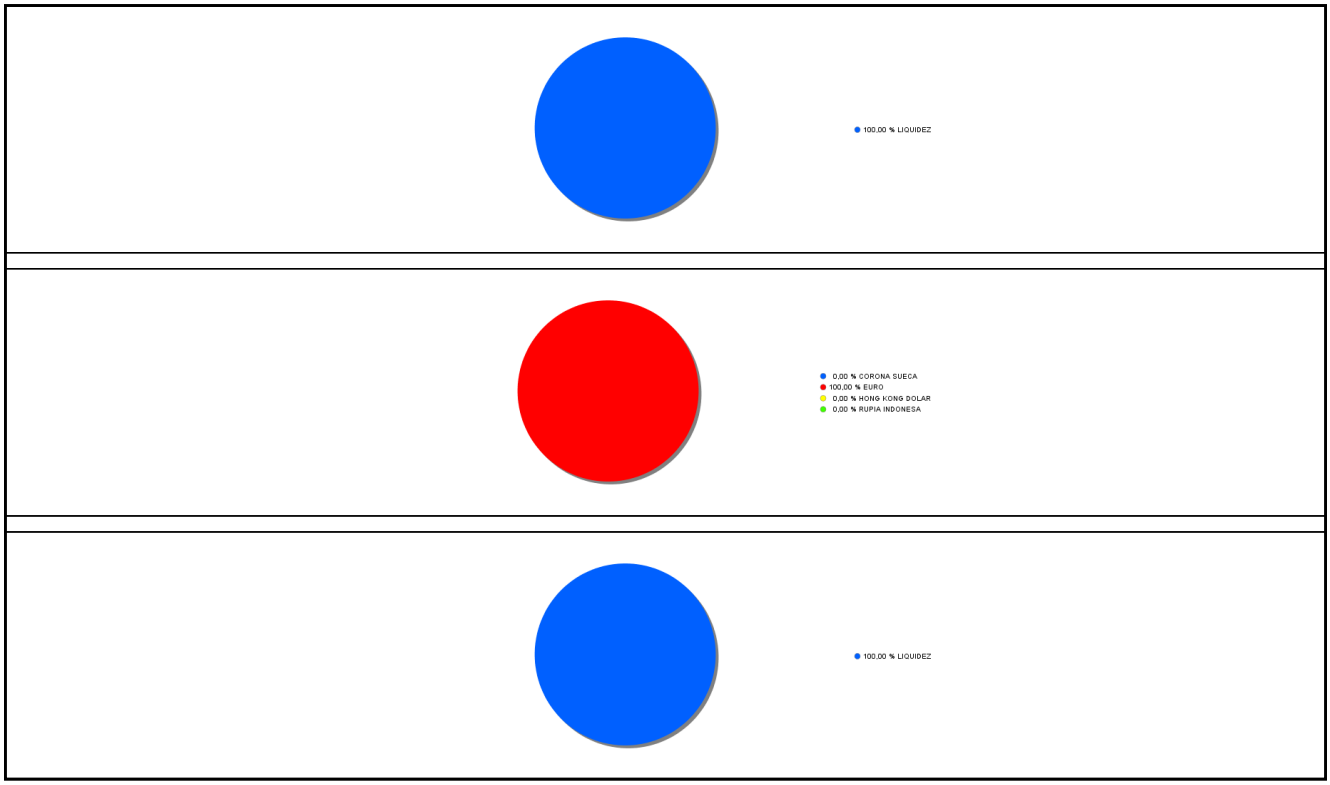
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	16	0,30
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	16	0,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	16	0,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	630	12,12
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	630	12,12
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	945	18,19
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	945	18,19
TOTAL IIC	0	0,00	3.196	61,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	4.771	91,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	4.787	92,16

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X

	SI	NO
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

e.) El 1 de enero 2022, la CNMV actualizó de oficio el Folleto Informativo, con el fin de incorporar la siguiente información fiscal: Los rendimientos obtenidos las Sociedades de Inversión de Capital Variable tributarán al 1% en el Impuesto sobre Sociedades siempre que el número de accionistas sea como mínimo de 100. A estos efectos, para determinar el número mínimo de accionistas, se computarán exclusivamente aquellos accionistas que sean titulares de acciones de importe igual o superior a 2.500 euros (12.500 euros cuando se trate sociedades de inversión de capital variable por compartimentos). Este importe se determinará de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones. El número de accionistas deberá mantenerse al menos durante las tres cuartas partes del período impositivo y se deberá cumplir con los requisitos que establezca la normativa tributaria. En caso de no contar con el número mínimo de accionistas computados según las anteriores reglas, los rendimientos obtenidos por la sociedad tributarán al tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades. En todo caso, los rendimientos obtenidos por las Sociedades de Inversión de Capital Variable cuyos accionistas sean exclusivamente otras instituciones de inversión colectiva tributarán al 1% en el Impuesto sobre Sociedades. No obstante lo anterior tributarán al 1%, durante los períodos impositivos que concluyan hasta su cancelación registral, las sociedades que cumplan con lo establecido en la disposición transitoria cuadragésima primera de la ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.
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.
El 29 de Junio de 2022, la Junta General Ordinaria y Extraordinaria Universal de Accionistas de ROHER AHORRO SICAV SA En Liquidación, acordó por unanimidad Disolver y Liquidar 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.) Existen dos Accionistas significativos con un volumen de inversión de 2.200.265,13 euros que supone el 50,00% sobre el patrimonio de la IIC y con un volumen de inversión de 2.200.265,13 euros que supone el 50,00% 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.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 1.368.034,76 euros, suponiendo un 0,16% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 409,26 euros.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 2.335,41 euros durante el periodo de referencia,un 0,05 % sobre el patrimonio medio.
h.) Operación vinculada por ventas el 3 de marzo de 2022 de un nominal de 100.000 USD del bono de TELEFONICA EMISIONES SAU 4.103% 08032027 (US87938WAT09), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.
Operación vinculada por ventas el 26 de junio de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de AXA SA 3.941% PERPETUAL CALL 07/11/2024 (XS1134541306), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables y es bono perpetuo, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.
Operación vinculada por ventas el 26 de junio de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de GAS NATURAL FENOSA 4.125%PERCA30/11/2049 (XS1139494493), ya que es bono perpetuo, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.
Operación vinculada por ventas el 26 de junio de 2022 de un nominal de 100.000 EUR del bono de CEMENTOS PACASMAYO 4.5% 08/02/2023 (USP2194PAA77), ya que carece de suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.Los precios de las acciones y de los bonos siguieron cayendo con fuerza en junio, cerrando el peor primer semestre de la historia para la renta fija y el más negativo en cinco décadas en las bolsas. Agudizada por las tensiones en los mercados energéticos, la continua escalada de la inflación ha llevado a los bancos centrales a acelerar la normalización de sus políticas monetarias -los futuros llegaron a anticipar que la Reserva Federal alcanzaría el 4% y que el BCE superaría el 2%- acentuando los temores a una recesión que los distintos activos financieros han pasado a descontar en mayor o menor medida.
Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo se dispararon más de 60 puntos básicos en la primera quincena del mes, aunque gran parte del movimiento se revirtió por la perspectiva de un frenazo de la recuperación económica que evitaría subidas tan agresivas de los tipos de interés. Aun así, los índices de bonos gubernamentales perdieron más de un punto porcentual en junio y cerca del 11% en la primera mitad del año. La fuerte ampliación de los diferenciales crediticios hizo que los bonos corporativos sufrieran caídas superiores al 3% en el Grado de Inversión y de casi el 7% en los segmentos de peor calidad y de deuda soberana de países emergentes, con lo que acumulan desplomes que oscilan entre el 12% y el 20% en 2022.
El deterioro de las expectativas de crecimiento, el aumento del coste del capital y las salidas de fondos presionaron a la baja las valoraciones bursátiles, sin que ningún sector escapara de grandes pérdidas. Las acciones globales se desplomaron de media un 8%, de forma que los principales índices europeos (con la excepción del IBEX) retroceden cerca del 15% en el año, mientras que los estadounidenses oscilan entre el -20% del S&P 500 y el casi -30% del Nasdaq. La excepción estuvo en las acciones chinas, que rebotaron cerca del 6% al relajarse las restricciones para contener la pandemia y anunciarse nuevas medidas económicas expansivas.
De cara al segundo semestre, la incertidumbre persistirá hasta que no constate una inflexión en las presiones inflacionistas y en las tensiones geopolíticas que proporcione más visibilidad sobre la actuación de los bancos centrales y

sobre el impacto sobre la actividad económica y empresarial. No obstante, los mercados ya descuentan una probabilidad muy elevada de una recesión que, dadas las favorables dinámicas previas a la crisis, parece que sería leve y poco duradera. Dado el pesimismo imperante, noticias que apuntaran a un aterrizaje suave podrían propiciar una recuperación sustancial de las cotizaciones.

En consecuencia, creemos apropiado mantener las inversiones alineadas con la asignación estratégica de activos, cerca de la neutralidad en las acciones, y aprovechar el aumento de las rentabilidades y de los diferenciales crediticios para reforzar la exposición a los bonos corporativos de más calidad.

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 4,400,530 EUR, lo que supone una disminución de 793,499 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 1, disminuyendo en 112 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 incertidumbles 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 caidas del año, a las caidas 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 semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un -12.43%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. El mal comportamiento de las bolsas a nivel mundial, la selección de subyacentes, las apuestas tácticas y los movimientos en divisas han contribuido negativamente, impidiendo que la rentabilidad de la cartera bata a su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.33%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.07%.

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.N/A

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 10,975 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 43.78%.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.0

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 7.14% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.61%, 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 semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 0.0% en renta variable, lo que implica una disminución del 40.3% 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 Europa y Europa. Alrededor de un 0.00 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

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	%
ES0144580Y14 - Acciones|IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	16	0,30
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	16	0,30
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	16	0,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	16	0,30
US013817AW16 - Bonos|ALCOA|2,562|2024-07-01	USD	0	0,00	57	1,10
XS1134541306 - Bonos|AXA|3,941|2024-11-07	EUR	0	0,00	110	2,11
FR0011401751 - Bonos|ELECTRICITE DE FRANC|5,375|2025-01-29	EUR	0	0,00	110	2,12
XS0938722666 - Bonos|GLENCORE FINANCE EUR|2,062|2023-05-30	USD	0	0,00	64	1,23
USP2194PAA77 - Bonos|CEMENTOS PACASMAYO S|2,250|2023-02-08	USD	0	0,00	88	1,70
US87938WAT09 - Bonos|TELEFONICA ITNL|2,051|2027-03-08	USD	0	0,00	97	1,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	526	10,13
XS1139494493 - Bonos|GAS NATURAL INTL|4,125|2022-11-18	EUR	0	0,00	104	1,99
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	104	1,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	630	12,12
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	630	12,12
IE00B4BNMY34 - Acciones|ACCENTURE LTD	USD	0	0,00	29	0,56
US02079K1079 - Acciones|ALPHABET	USD	0	0,00	25	0,49
US0231351067 - Acciones|AMAZON	USD	0	0,00	23	0,45
US0378331005 - Acciones|APPLE COMPUTER INC	USD	0	0,00	31	0,60
NL0010273215 - Acciones|ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	35	0,68
US0605051046 - Acciones|BANK OF AMERICA	USD	0	0,00	48	0,93
GB0031348658 - Acciones|BARCLAYS PLC/UNITED KINGDOM	GBP	0	0,00	22	0,42
US0708301041 - Acciones|BATH & BODY WORKS	USD	0	0,00	33	0,64
US11135F1012 - Acciones|BROADCOM	USD	0	0,00	29	0,56
US14040H1059 - Acciones|CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	0	0,00	28	0,54
US1567821046 - Acciones|CERNER CORP	USD	0	0,00	36	0,68
DE000DTR0CK8 - Acciones|DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	0	0,00	4	0,08
DE0007100000 - Acciones|DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	0	0,00	17	0,33
SG1L01001701 - Acciones|DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	0	0,00	23	0,45
AT0000652011 - Acciones|ESRTE BANK	EUR	0	0,00	21	0,40
IE00B4ND3602 - Acciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL 2	USD	0	0,00	62	1,20
JE00B4T3BW64 - Acciones|GLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	0	0,00	29	0,56
US38246G1085 - Acciones|GOODRX HOLDINGS INC	USD	0	0,00	16	0,30
US40415F1012 - Acciones|HDFC BANK	USD	0	0,00	17	0,33
US4380908057 - Acciones|HON HAI PRECISION	USD	0	0,00	15	0,29
NL0011821202 - Acciones|ING GROEP	EUR	0	0,00	24	0,47
US46120E6023 - Acciones|INTUITIVE SURGICAL INC	USD	0	0,00	26	0,49
US46266C1053 - Acciones|IQVIA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	29	0,56
US57636Q1040 - Acciones|MASTERCARD	USD	0	0,00	19	0,37
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP.	USD	0	0,00	30	0,57
US64110L1061 - Acciones|NETFLIX INC	USD	0	0,00	26	0,51
FI4000297767 - Acciones|NORDEA	SEK	0	0,00	47	0,91
US70450Y1038 - Acciones|PAYPAL HOLDING	USD	0	0,00	17	0,32
NL0000009538 - Acciones|PHILIPS ELECTRONIC	EUR	0	0,00	13	0,25
US7237871071 - Acciones|PIONEER NATURAL	USD	0	0,00	24	0,46
US7594701077 - Acciones|RELIANCE INDS SPONS	USD	0	0,00	21	0,41
US7960508882 - Acciones|SAMSUNG ELECTRONICS	USD	0	0,00	19	0,36
DE0007236101 - Acciones|SIEMENS AG	EUR	0	0,00	23	0,44
JP3435000009 - Acciones|SONY CORPORATION	JPY	0	0,00	22	0,43
FR0000120271 - Acciones|TOTAL FINA ELF SA	EUR	0	0,00	21	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KYG970081173 - Acciones|WUXI BIOLOGICS	HKD	0	0,00	21	0,40
KYG9829N1025 - Acciones|XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	0	0,00	18	0,34
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	945	18,19
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	945	18,19
LU0276014130 - Participaciones|AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	0	0,00	226	4,35
LU0194345913 - Participaciones|AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	0	0,00	81	1,57
LU2005500728 - Participaciones|UNIVERSAL INVESTMENT	EUR	0	0,00	91	1,76
LU1250973911 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	119	2,28
IE00BD05MV08 - Participaciones|MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	0	0,00	42	0,82
LU1432307756 - Participaciones|CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	116	2,23
LU1310445934 - Participaciones|CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	0	0,00	96	1,84
IE00BKPSFD61 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	229	4,40
BE0948484184 - Participaciones|BANQUE DEGROOF SA	EUR	0	0,00	89	1,71
IE0032077012 - Participaciones|INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	82	1,57
DE0005933923 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	29	0,57
LU1140787190 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	45	0,86
LU0270448839 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	17	0,33
LU0333811072 - Participaciones|GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	73	1,40
LU1241889465 - Participaciones|INVESTEC	EUR	0	0,00	50	0,96
IE00B441G979 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	78	1,51
LU2167019681 - Participaciones|NATIXIS	EUR	0	0,00	84	1,61
LU0329631708 - Participaciones|VONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	79	1,51
IE00BJ7WSL81 - Participaciones|MUZINICH & CO LTD	EUR	0	0,00	141	2,71
LU1863667199 - Participaciones|PICTET FIF	EUR	0	0,00	62	1,19
LU1279334723 - Participaciones|PICTET FIF	EUR	0	0,00	82	1,58
IE00BLCB6D23 - Participaciones|PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	89	1,71
IE00BKT1DL55 - Participaciones|PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	88	1,70
IE00B6VHBN16 - Participaciones|PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	102	1,97
LU0248183658 - Participaciones|SCHRODER	EUR	0	0,00	151	2,90
LU1725191214 - Participaciones|SCHRODER	EUR	0	0,00	301	5,80
LU0464251627 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	93	1,79
LU0950671825 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	JPY	0	0,00	99	1,91
LU1048315243 - Participaciones|UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	100	1,93
IE00BJ0KDR00 - Participaciones|XTRACKERS	USD	0	0,00	115	2,22
LU2257467022 - Participaciones|NINETY ONE LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	148	2,85
TOTAL IIC		0	0,00	3.196	61,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	4.771	91,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	4.787	92,16

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)

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.