

URSUS-3C FLEXIBLE GLOBAL, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 355

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE **Rating Depositario:** A (STANDARD & POOR'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html>.

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

Dirección

CALLE AYALA Nº 42 5ª PLANTA A, MADRID 28001 TFNO.91.7915100

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.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: 23/12/1998

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: 7 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir hasta un 100% de su patrimonio en IIC q sean apto, armonizadas o no (en este caso máx 30% del patrimonio), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. 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 de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad cumple con la directiva 2009/65/EC (UCITS) 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% de la exposición total.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con URSUS-3 CAPITAL, A.V., S.A, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,21	0,05	0,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,02

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	551.972,00	544.929,00
Nº de accionistas	224,00	224,00
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	5.263	9,5341	8,5643	9,5935
2020	4.667	8,5647	6,7176	8,8800
2019	4.776	8,6059	7,4265	8,6373
2018	4.350	7,4984	7,4251	8,4952

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	0,56		0,56	0,56		0,56	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

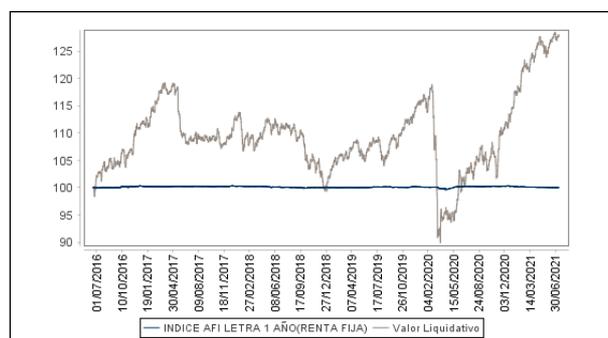
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
11,32	2,63	8,47	9,76	3,06	-0,48	14,77	-9,12	1,09

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,40	0,39	0,40	0,40	1,54	1,52	1,44	1,50

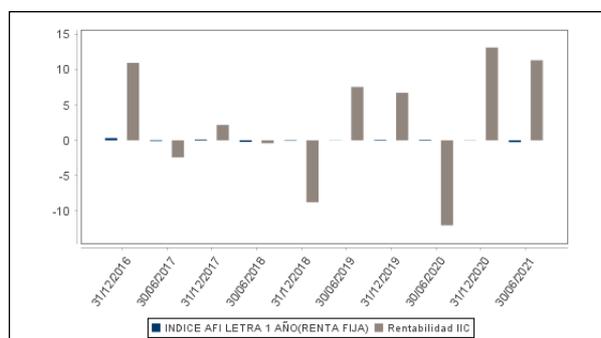
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.721	89,70	4.406	94,41
* Cartera interior	1.515	28,79	1.356	29,06
* Cartera exterior	3.225	61,28	3.055	65,46
* Intereses de la cartera de inversión	-19	-0,36	-5	-0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	417	7,92	231	4,95
(+/-) RESTO	124	2,36	31	0,66
TOTAL PATRIMONIO	5.263	100,00 %	4.667	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)	4.667	4.160	4.667	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,37	-0,82	1,37	-292,49
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,52	12,46	10,52	238,18
(+) Rendimientos de gestión	11,40	13,23	11,40	-265,51
+ Intereses	-0,16	0,15	-0,16	-224,02
+ Dividendos	0,74	0,34	0,74	151,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,35	0,71	0,35	-43,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,61	7,07	5,61	-8,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,73	1,54	0,73	-45,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,09	3,62	4,09	29,85
± Otros resultados	0,04	-0,20	0,04	-124,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,77	-0,88	503,69
- Comisión de sociedad gestora	-0,56	-0,57	-0,56	13,43
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	13,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,08	-0,07	5,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,04	31,78
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,04	-0,17	439,87
(+) 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)	5.263	4.667	5.263	

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

3. Inversiones financieras

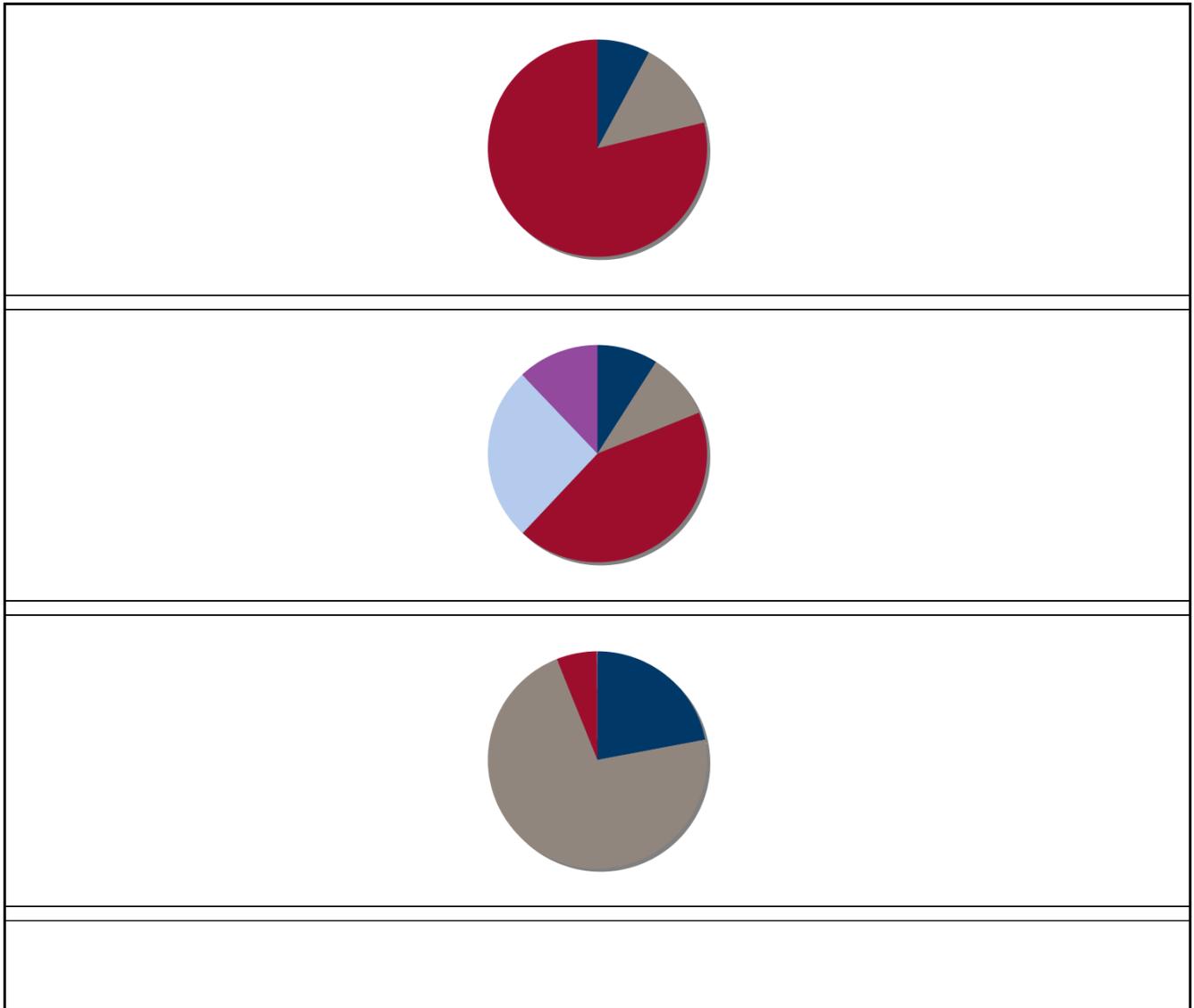
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

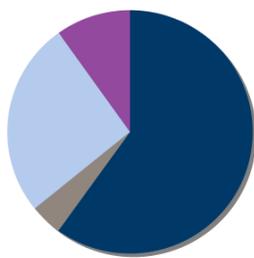
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	79	1,51	83	1,78
TOTAL RENTA FIJA	79	1,51	83	1,78
TOTAL RV COTIZADA	995	18,91	922	19,76
TOTAL RV NO COTIZADA	38	0,72	41	0,89
TOTAL RENTA VARIABLE	1.033	19,63	964	20,65
TOTAL IIC	402	7,64	309	6,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.515	28,78	1.355	29,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	161	3,07	258	5,53
TOTAL RENTA FIJA	161	3,07	258	5,53
TOTAL RV COTIZADA	2.121	40,31	1.928	41,32
TOTAL RENTA VARIABLE	2.121	40,31	1.928	41,32
TOTAL IIC	966	18,35	901	19,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.249	61,73	3.088	66,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.763	90,51	4.443	95,20

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

Los productos estructurados suponen un 1,84% 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
ACCS. CIE FINANCIAL RICHEMONT-REG(CFR SE	Compra Opcion ACCS. CIE FINANCIAL RICHEMONT- REG(CF	62	Inversión
Total subyacente renta variable		62	
TOTAL DERECHOS		62	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	502	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		502	
TOTAL OBLIGACIONES		502	

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

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

	SI	NO
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

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 468,78 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

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.

Se cierra el primer semestre mucho mejor que las estimaciones iniciales.

Los principales Índices Bursátiles europeos se anotan ganancias por encima del 10% en un año complicado de recuperación para las economías mundiales. El primer semestre de año en los mercados de valores ha estado marcado por dos acontecimientos principalmente:

- Reapertura de las economías al calor de la masiva campaña de vacunación contra el COVID-19 que se ha llevado a cabo en todo el mundo.- Repunte de la inflación.

Viendo el comportamiento de los mercados, en el ánimo de los inversores ha pesado más.

La posible recuperación económica y los importantes estímulos fiscales y monetarios que el miedo que pudiera acarrear el incremento de la Inflación que los mercados consideran como transitorio por el momento.

El buen comportamiento de los activos de riesgo ha posibilitado una fuerte rotación de los sectores defensivos hacia otros más cíclicos y de la inversión en activos de crecimiento frente a los activos de valor (GROWTH VS VALUE).

Ha sido un semestre Record en términos de Rentabilidad del mercado global de acciones. Las suscripciones netas se han disparado en los Fondos de Inversión de renta variable.

A nivel sectorial destaca el comportamiento del sector energético y de materias primas no así el sector de utilities que ha sido la cruz de este semestre.

En contraposición, los bonos gubernamentales de Estados Unidos y Alemania han tenido el primer semestre más difícil desde el año 2013.

Por lo que respecta a las materias primas: Alza del 45% del petróleo Alza del 20% del cobre Incremento del 30/40% en los precios de la madera y alimentos básicos como el maíz y la soja.

En cuanto a las divisas, buen comportamiento de la libra esterlina no así en el caso del yen y euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta los efectos del COVID-19 sobre los mercados durante este periodo, la composición de la cartera ha

variado tal y como se describen a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 10,63% y 73,02%, respectivamente y a cierre del mismo de 7,40% en renta fija y 70,09% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

En nuestras decisiones de inversión, tenemos en cuenta, posibles impactos derivados del COVID-19 que afecten por un lado a la situación económica global a nivel macro y a la situación económica sectorial y particular de las empresas a nivel micro.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 11,32% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,25% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

El mejor comportamiento de la SICAV viene explicado por el buen comportamiento de los activos de riesgo en el semestre.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 11,32%, el patrimonio ha aumentado hasta los 5.262.534,27 euros y los accionistas se han mantenido en 224 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,78%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,71% y 0,07%, respectivamente.

A 30 de junio de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00euros. 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 principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: REALIA BUSINESS SA, ZARDOYA OTIS SA. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.75% 07/27, DASSAULT SYSTEMES SE, BANCO SABADELL SA.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2021, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones sobre acciones con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

La Sociedad ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 24,59%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 10,04%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2021, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 1,10% del patrimonio.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: BONO AURIGA PYMES NEW 23/01/2026 y ACCS. NUMULAE GTION DE SERV SOC SA.

Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2021 suponía un 25,99%, siendo las gestoras principales RENTA 4 GESTORA SGIIC SA y QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIIC.

La Sociedad mantiene a 30 de junio de 2021 las siguientes estructuras:

SOC GENERALE CREDIT LINK ITRAXX 10/07/25.

Se trata de una estructura sin capital garantizado que ofrece diferente rentabilidad a vencimiento en función del número de eventos de crédito que se produzcan durante la vida del bono. El bono está ligado al número de eventos de crédito sobre una cesta de 125 empresas europeas, todas ellas con alta calificación crediticia (Investment grade) que forman la serie ITRAXX MAIN 28. El bono amortiza en 7 años y ofrecerá rentabilidad positiva con hasta cuatro eventos de crédito.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de junio de 2021, ha sido 6,87%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,18%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente a juicio de la Sociedad Gestora. La Sociedad se ha reservado el ejercicio de los derechos de voto inherente a las acciones de sociedades españolas que forman parte de la cartera de la Sociedad.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de dichas sociedades españolas con prima de asistencia, el Consejo de Administración de la Sociedad ha autorizado a la Sociedad Gestora a realizar las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas por parte de la Sociedad.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas económicas son positivas, gracias, en gran medida a los importantes paquetes de estímulos económicos aprobados durante el pasado ejercicio, aunque, en general, los inversores tendrán que acostumbrarse a transitar en un entorno de crecimiento global con altibajos y heterogéneo en los diferentes países y sectores y con expectativas de inflación aumentadas que amenazan la retirada prematura de los estímulos, sobre todo en EE.UU.

La amenaza de la inflación representa uno de los principales riesgos a mediados de año que propiciará un aumento de la volatilidad del mercado.

Aun siendo positivos frente a los activos de riesgo, creemos que hay que ser cautos y nos planteamos adoptar una posición más neutral en el corto plazo en el binomio riesgo/rentabilidad.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1757753071 - BONOS AURIGA GLOBAL INVESTI0,000 2026-01-23	EUR	79	1,51	83	1,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		79	1,51	83	1,78
TOTAL RENTA FIJA		79	1,51	83	1,78
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	13	0,25	12	0,25
ES0105015012 - ACCIONES ILAR ESPAÑA REAL STATE SOCIMI	EUR	74	1,40	70	1,50
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	175	3,32	156	3,33
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	48	0,91	21	0,44
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	32	0,61	29	0,63
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA SA	EUR	114	2,17	163	3,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105407003 - ACCIONES MILLENIUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	8	0,15	9	0,19
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL SA	EUR	0	0,00	21	0,46
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	25	0,48	23	0,50
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	15	0,29	17	0,36
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES SA	EUR	29	0,56	29	0,62
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	56	1,07	66	1,42
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	31	0,59	35	0,75
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	119	2,26	104	2,23
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS R.	EUR	88	1,66	57	1,22
ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERV	EUR	7	0,13	8	0,17
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	47	0,90	49	1,06
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	21	0,40	16	0,35
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR	28	0,54	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD	EUR	25	0,47	22	0,47
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	16	0,30	13	0,28
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS,S.A.	EUR	23	0,44	0	0,00
ES06670509J8 - DERECHOS ACS. ACTIV DE CONST Y SERV	EUR	0	0,01	0	0,00
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	1	0,01
TOTAL RV COTIZADA		995	18,91	922	19,76
ES0105265005 - ACCIONES NUMULAE GTION DE SERV SOC SA	EUR	38	0,72	41	0,89
TOTAL RV NO COTIZADA		38	0,72	41	0,89
TOTAL RENTA VARIABLE		1.033	19,63	964	20,65
ES0116848005 - PARTICIPACIONES RENTA 4 GESTORA SGIC SA	EUR	402	7,64	309	6,62
TOTAL IIC		402	7,64	309	6,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.515	28,78	1.355	29,04
NL0000116150 - BONOS AEGON NV 0,000 2049-07-15	EUR	65	1,23	59	1,27
XS1626771791 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-06-07	EUR	0	0,00	101	2,15
XS1759395632 - BONOS SG ISSUER 0,000 2025-07-10	EUR	97	1,84	98	2,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		161	3,07	258	5,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		161	3,07	258	5,53
TOTAL RENTA FIJA		161	3,07	258	5,53
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	31	0,59	36	0,77
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD	EUR	70	1,34	73	1,56
JE00B1VS3333 - ACCIONES ETF METAL SECURITIES LTD	EUR	82	1,55	61	1,30
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	21	0,40	19	0,41
DE000A0EQ578 - ACCIONES HELMIA EIGENHEIMBAU AG	EUR	59	1,12	46	0,98
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	39	0,75	28	0,60
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	22	0,42	20	0,43
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	17	0,32	14	0,30
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	38	0,71	31	0,67
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	18	0,34	39	0,84
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	15	0,28	13	0,29
FR0000121014 - ACCIONES V.M.H MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	99	1,88	77	1,64
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	23	0,44	19	0,41
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	66	1,26	59	1,27
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	25	0,48	20	0,43
FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	44	0,84	30	0,64
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	0	0,00	17	0,36
NL0000235190 - ACCIONES EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	33	0,62	27	0,58
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	29	0,54	26	0,55
CH0002497458 - ACCIONES SGS SA	CHF	65	1,24	62	1,32
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	35	0,67	34	0,73
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	24	0,45	21	0,46
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	17	0,33	19	0,40
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	116	2,20	80	1,70
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	66	1,25	71	1,51
FR0000051732 - ACCIONES ATOS ORIGIN SA	EUR	21	0,39	19	0,40
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNATIONAL SA	CHF	20	0,39	16	0,34
CH0038389992 - ACCIONES BELLEVUE ASSET MANAGEMENT AG	CHF	40	0,75	34	0,73
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	63	1,20	58	1,24
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	48	0,92	46	0,98
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	33	0,64	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	0	0,00	33	0,71
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIAL RICHEMONT SA	CHF	51	0,97	37	0,79
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORPORATION	USD	23	0,43	18	0,39
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO	USD	45	0,86	44	0,94
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	185	3,51	174	3,72
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	37	0,69	36	0,78
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	45	0,85	37	0,78
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEM INC	USD	10	0,19	11	0,23
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	37	0,71	37	0,79
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	31	0,58	25	0,53
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	13	0,24	11	0,24
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	24	0,45	33	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	28	0,53	21	0,45
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	31	0,59	50	1,08
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	103	1,95	82	1,76
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	23	0,43	23	0,49
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	30	0,57	24	0,52
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	31	0,59	27	0,59
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	30	0,57	34	0,73
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	17	0,32	15	0,33
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	20	0,37	18	0,38
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	30	0,56	24	0,52
TOTAL RV COTIZADA		2.121	40,31	1.928	41,32
TOTAL RENTA VARIABLE		2.121	40,31	1.928	41,32
IE00B0M63060 - PARTICIPACIONES ISHARES UK DIVIDEND	EUR	38	0,72	33	0,70
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	29	0,56	27	0,58
IE00B0M63730 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	25	0,47	0	0,00
IE00B0M63730 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	0	0,00	23	0,49
IE00BYPLS672 - PARTICIPACIONES LGIM ETF MANAGER LTD	USD	32	0,61	29	0,62
LU0360484769 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	51	0,98	48	1,02
LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	USD	162	3,07	140	3,00
LU1295556887 - PARTICIPACIONES CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEME	EUR	56	1,07	51	1,08
LU1378879081 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	80	1,53	81	1,73
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	52	0,99	49	1,06
LU1570391562 - PARTICIPACIONES QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIIC	EUR	245	4,65	192	4,12
LU1673816341 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENTS GESTION SGIIC	EUR	27	0,51	22	0,48
LU1721682562 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICE	EUR	0	0,00	47	1,00
LU1957154328 - PARTICIPACIONES MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	107	2,03	100	2,15
LU2051644644 - PARTICIPACIONES MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	61	1,16	60	1,28
TOTAL IIC		966	18,35	901	19,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.249	61,73	3.088	66,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.763	90,51	4.443	95,20

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

Los productos estructurados suponen un 1,84% 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)

Durante el periodo no se han realizado operaciones