

RENTA 4 ACCIONES GLOBALES, FI

Nº Registro CNMV: 4885

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** RENTA 4 BANCO **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.renta4.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH
28036 - Madrid
913848500

Correo Electrónico

gestora@renta4.es

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 FONDO

Fecha de registro: 10/07/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 80% MSCI World Index y 20% MSCI Emerging Markets.

El Fondo invierte más del 75% de la exposición total en Renta Variable, de cualquier capitalización y sector, principalmente de emisores/mercados de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 40% de la exposición total en emisores y/o mercados de países emergentes. El resto de la exposición total se invertirá en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de la OCDE, sin predeterminación en cuanto a rating de emisores o emisiones (incluyendo no calificados). La duración media de la cartera de Renta Fija oscilará entre 0-5 años. La exposición al riesgo divisa será del 30-100% de la exposición total. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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 Fondo 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,52	-0,50	-0,52	-0,50

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	2.474.072,29	2.089.056,99	3.851	3.008	EUR	0,00	0,00	10 EUROS	NO
CLASE I	285.324,07	344.868,51	25	17	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE R	EUR	40.794	30.827	13.409	7.105
CLASE I	EUR	4.755	5.127	216	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE R	EUR	16,4887	14,7563	12,7338	10,4180
CLASE I	EUR	16,6645	14,8657	12,7757	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	11,74	5,05	6,37	13,87	5,64	15,88	22,23	-5,03	7,62
Rentabilidad índice referencia	15,32	6,11	8,68	10,29	3,60	6,71	27,63	-5,75	15,58
Correlación	0,90	0,90	0,93	0,96	0,97	0,96	0,94	0,91	0,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	11-05-2021	-1,86	29-01-2021	-7,71	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,38	14-05-2021	2,17	01-03-2021	7,64	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,74	8,35	12,77	11,99	12,52	24,92	10,85	9,88	12,71
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,78	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,52	0,14	0,53	0,25	0,29	0,44
BENCHMARK R4 ACCIONES GLOBALES TOTAL RETURN	10,75	7,27	13,41	11,81	12,54	26,74	10,25	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,32	8,32	8,36	8,63	8,54	8,63	7,00	7,10	8,37

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,83	0,42	0,41	0,43	0,43	1,70	1,69	1,69	0,00

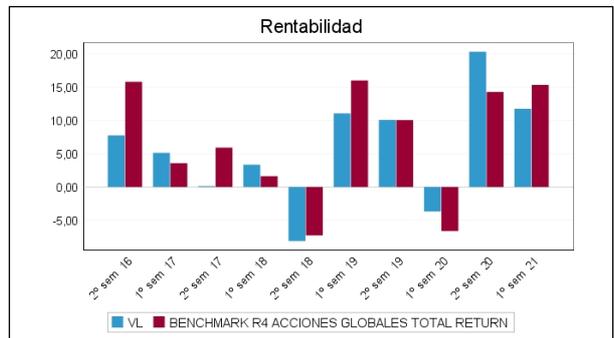
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,10	5,22	6,54	14,06	5,81	16,36			
Rentabilidad índice referencia	15,32	6,11	8,68	10,29	3,60	6,71			
Correlación	0,90	0,90	0,93	0,96	0,80	0,96			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	11-05-2021	-1,86	29-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,38	14-05-2021	2,17	01-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,74	8,35	12,77	11,99	12,52	24,93			
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,52	0,14	0,53			
BENCHMARK R4 ACCIONES GLOBALES TOTAL RETURN	10,75	7,27	13,41	11,81	12,54	26,74			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,87	12,87	13,96	15,43	17,07	15,43			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,26	0,25	0,26	0,27	1,05	0,32		

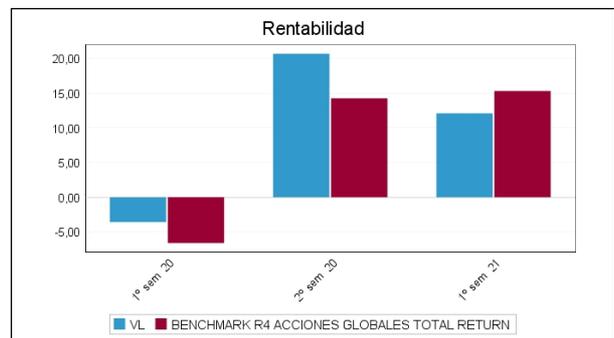
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.325.547	69.400	0,55
Renta Fija Internacional	4.822	90	4,87
Renta Fija Mixta Euro	10.371	1.051	4,02
Renta Fija Mixta Internacional	19.993	840	1,35
Renta Variable Mixta Euro	6.450	109	8,17
Renta Variable Mixta Internacional	37.698	981	9,57
Renta Variable Euro	177.102	10.616	14,19
Renta Variable Internacional	282.689	23.524	16,80
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	297.329	9.265	2,14
Global	361.887	11.603	4,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	264.937	7.477	-0,14
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.788.826	134.956	3,89

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	42.327	92,93	34.852	96,93
* Cartera interior	1.789	3,93	1.134	3,15
* Cartera exterior	40.538	89,00	33.718	93,78
* 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)	2.751	6,04	1.074	2,99
(+/-) RESTO	471	1,03	27	0,08
TOTAL PATRIMONIO	45.549	100,00 %	35.954	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	35.954	26.994	35.954	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,40	10,63	12,40	57,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,04	18,99	11,04	-21,32
(+) Rendimientos de gestión	11,97	19,93	11,97	-18,68
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	165,85
+ Dividendos	0,79	0,59	0,79	80,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	0,00	0,24	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,61	19,15	10,61	-25,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,34	0,19	0,34	147,91
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-48,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	354,78
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,95	-0,97	39,35
- Comisión de gestión	-0,71	-0,71	-0,71	35,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	33,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-10,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	93,47
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,13	-0,18	80,83
(+) Ingresos	0,04	0,01	0,04	401,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	183,41
+ Otros ingresos	0,03	0,00	0,03	985,24
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	45.549	35.954	45.549	

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

3. Inversiones financieras

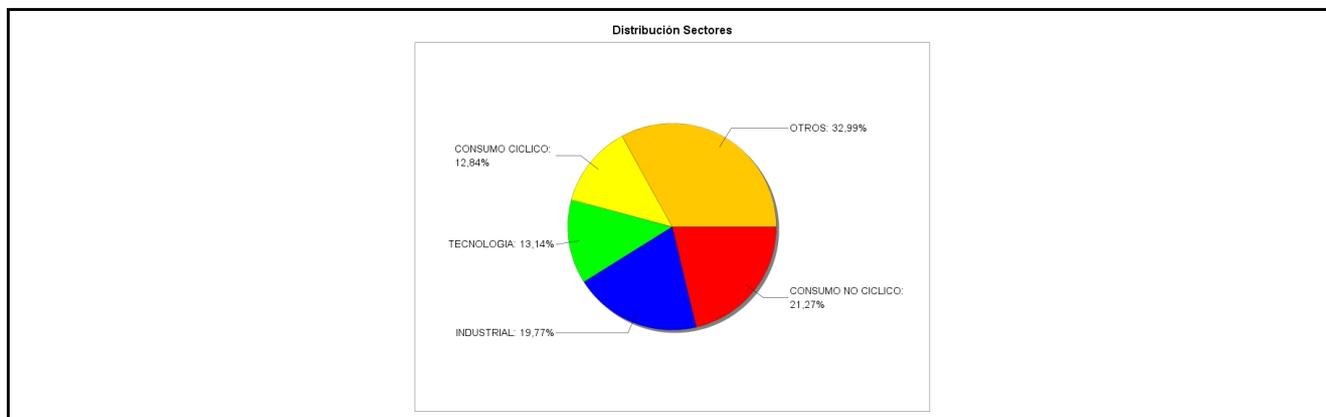
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	444	0,98	306	0,85
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	444	0,98	306	0,85
TOTAL IIC	1.345	2,95	828	2,30
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.789	3,93	1.134	3,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.797	3,94	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.797	3,94	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	38.739	85,04	33.718	93,68
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	38.739	85,04	33.718	93,68
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	40.536	88,98	33.718	93,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	42.325	92,91	34.852	96,83

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
Cie Financiere Richemont SA	C/ Opc. CALL Cie Financiere Richemont SA	252	Inversión
Total subyacente renta variable		252	
TOTAL DERECHOS		252	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

c) Gestora y depositario pertenecen al grupo Renta 4. Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 209.998,70 euros, suponiendo un 0,49%.

e) Durante el periodo de referencia se ha operado con renta variable de RENTA 4 MEGATENDENCIAS / TECNOLOGIA vinculado desde 24/03/2021 por importe de 183000 El importe total de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 193.474,20 euros, suponiendo un 0,45%.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 280,79 euros, lo que supone un 0,00%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 7.321,02 euros, lo que supone un 0,02%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 9.153,06 euros, lo que supone un 0,02%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

h) Esta IIC ha realizado operaciones de suscripción/reembolso o mantiene posiciones en otras IICs gestionadas por Renta 4 Gestora. La comisión de gestión generada por estas entidades se devuelve íntegramente a la IIC inversora. El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 377.000,00 euros, suponiendo un 0,88%.

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2021 ha mostrado un sentimiento muy favorable a activos de riesgo. La recuperación económica, con avances en la vacunación y estímulos fiscales adicionales, junto a mayores expectativas de inflación, explican el comportamiento de los mercados financieros en la primera mitad del año.

La renta variable global se ha revalorizado un 13,7% en el semestre, atendiendo al MSCI ACWI en EUR (+10,2% en USD), con la mayor parte de las geografías en positivo. En Europa, el Eurostoxx 50 se ha revalorizado un 14,4%, destacando el CAC 40 francés (+17,2%), el DAX (+13,2%), o el MIB italiano (+12,9%). El Ibex 35 por su parte cierra el semestre con un 9,3%. En Estados Unidos, el S&P se ha revalorizado un +14,4% en moneda local y el tecnológico Nasdaq un 12,9%. Respecto a otros mercados, el Nikkei cierra con un +4,6%, el Shangai Index un 3,7%, el Bovespa un 6,5% o el Mexbol un +14%. Pocos índices cierran en negativo el semestre, destacando Turquía (-8%) o Colombia (-13%). Desde un punto de vista sectorial, la rotación iniciada en septiembre 2020 hacia sectores más cíclicos, ha continuado en el primer semestre 2021. En Europa, el mejor comportamiento se ha visto en bancos (+24%), autos (+23%), y construcción (+19%). Los sectores tecnológicos y salud, a pesar de las tensiones inflacionistas afectando las valoraciones a largo plazo, también han tenido un buen comportamiento (+19% y +12% respectivamente), con un mejor comportamiento en el segundo trimestre frente al primero, aspecto que se puede explicar por la percepción de que la Fed no va a subir los tipos fácilmente. El peor comportamiento se ha observado en "utilities" (-3%), y seguros (+5%).

Desde un punto de vista macro, la recuperación económica sigue adelante, a distintos ritmos. En el caso de Estados Unidos, se estima que vuelva en 2021 a niveles pre-Covid. La Eurozona debería acelerar la recuperación económica a partir de finales de 2021, dirección a la que apuntan los indicadores más adelantados de ciclo (PMIs). La mejora pandémica permite una mayor movilidad y vuelta a la normalidad en muchos sectores clave en las economías. El control de la pandemia por tanto es clave para la recuperación económica global, y hay que seguir prestando una atención especial tanto a las nuevas variantes, como a la eficacia de las vacunas.

Persiste el debate sobre la inflación. A pesar del notable repunte en el corto plazo, los bancos centrales reiteran que estamos ante una subida transitoria, que se irá moderando con el tiempo ante la progresiva eliminación de cuellos de botella en la cadena de producción, las reincorporaciones al mercado laboral, y la ralentización del crédito en China. El riesgo más obvio es un repunte más persistente de inflación, que obligue a una salida rápida de los bancos centrales.

Aspectos a vigilar serán los cuellos de botella en las cadenas de suministro (en principio, temporales), los precios de materias primas, y estímulos fiscales que impulsan la demanda.

Respecto a bancos centrales, el BCE sigue aún muy acomodaticio, ante ausencia de presiones inflacionistas persistentes En su última reunión (10-junio). C.Lagarde apuntó que “es prematuro e innecesario empezar a retirar estímulos monetarios”. El tono que mantiene el BCE respecto a la reactivación económica es más optimista, con aceleración en vacunación y recuperación asociada a mayor movilidad, si bien persisten incertidumbres (evolución de la pandemia y nuevas variantes). El BCE estima crecimientos el PIB del 4,6% en 2021e y del 4,7% en 2022e, 6 décimas superior a su previsión en marzo. Al mismo tiempo revisó al alza la inflación a corto plazo (no a largo), con IPC en el 1,9% en 2021, del 1,5% en 2022, y del 1,4% en 2023, claramente por debajo del 2%. La inflación subyacente seguiría muy contenida, 1,1%-1,3% en 2021-22. En su última reunión (16-junio), la FED pasó de ser extremadamente “dovish”, a moderadamente “dovish”. Si bien se empieza a discutir, no hay prisa por iniciar el “tapering” hasta que se acerquen más al doble objetivo de pleno empleo (previsto en 2023) y estabilidad de precios. El ritmo de recuperación del empleo será determinante para el anuncio del tapering. El contexto de fondo, por tanto, es de una recuperación sólida, con inflación elevada a corto plazo, pero controlada a medio plazo. Se espera un crecimiento de la economía estadounidense del 7% en 2021e y del 3,3% en 2022., con una inflación del 3% en 2021 y del 2,1% en 2022-23.

En los mercados de materias primas, el precio del crudo (Brent) continúa la recuperación, con subidas en el semestre del 44% hasta 74 USD/b. El precio de otras materias primas como el cobre (+22%) o el aluminio (+27%) también han recogido positivamente el escenario de recuperación económica. La excepción se encuentra en el oro (-6,0%) y la plata (-0,1%), que en el 2020 tuvieron un buen comportamiento actuando como activo refugio. Por lo que respecta al mercado de divisas, el euro se ha depreciado un 3% frente al dólar (a 1,182 USD/EUR) y un 4% frente a la libra (a 0,857 GBP/EUR). Respecto a la Renta Fija, el primer semestre del año se ha caracterizado por los movimientos al alza en las curvas de tipos de la deuda pública. Así, la curva de tipos estadounidense repuntó rápidamente en los primeros meses del ejercicio, con un fuerte aumento de su pendiente al subir los tipos a largo, ante el temor de que los fuertes planes de estímulo fiscal que pretende implementar el nuevo Gobierno Demócrata provoquen un repunte de la inflación mayor de lo deseable, mientras los tipos a corto se mantenían más estables al no contemplarse entonces subidas de tipos hasta, en principio, 2024. Sin embargo, en junio la Reserva Federal (Fed) sorprendió al mercado con un mensaje mucho más restrictivo de lo esperado. Así, aunque no llevó a cabo cambios en su política monetaria, hubo importantes cambios en el diagrama de puntos (dot plot) donde se reflejan las expectativas de niveles de tipos de los miembros del Comité de Mercado Abierto (FOMC), responsable de la política monetaria de la institución, y que se publica trimestralmente. Ahora la proyección mediana implica dos subidas de 25 puntos básicos (p.b.) en los tipos de interés de referencia en 2023, mientras que en el diagrama de marzo la previsión mediana apuntaba a tipos estables en el periodo proyectado (hasta 2023 inclusive). Además, ya 13 de los 18 miembros contemplan al menos una subida en 2023 (vs sólo 7 miembros en marzo) y siete miembros contemplan al menos una subida de 25 p.b. en 2022 (4 miembros en marzo). Destacar que, aunque el mensaje fue de reiterar que el actual repunte de inflación es transitorio, el presidente de la Fed, Powell, sí reconoció que existe el riesgo de que se produzca un escenario de inflación más alcista y más persistente de lo esperado. Sus comentarios también vinieron a indicar que la Fed había comenzado a hablar de la retirada de estímulos. Se espera que la Fed dé indicaciones concretas al respecto en el simposio de Jackson Hole en agosto o en la reunión del FOMC en septiembre y que comience a reducir su programa de compra de bonos hacia finales de año o a principios de 2022. Este nuevo posicionamiento de la Fed provocó un importante aplanamiento de la curva, con subidas de los tramos a corto, al adelantarse las expectativas de subidas de tipos por parte del banco central estadounidense, y caídas en el largo plazo, al reducirse los temores a que la Fed estuviera adoptando una actitud demasiado relajada ante las presiones inflacionistas. En cualquier caso, parece que no hay consenso definido dentro de la Fed sobre la urgencia de empezar a retirar estímulos monetarios, por lo que las cifras de empleo e inflación que se vayan publicando seguirán siendo claves en los movimientos de los tipos americanos.

Por su parte, en Europa, primero en respuesta a la subidas de los tipos americanos y, ya en el segundo trimestre, como consecuencia del avance de la campaña de vacunación y las mejores perspectivas económicas, la curva de tipos alemana fue registrando en la primera mitad de 2021 un progresivo incremento de su pendiente, con los tipos a largo subiendo mientras que los tramos de la curva se encuentran más o menos anclados por las expectativas de que el Banco Central Europeo (BCE) no llevará a cabo subidas de tipos en mucho tiempo. No obstante, el movimiento de las curvas de la deuda pública europea ha estado en general muy contenido por la política monetaria del banco central, que en marzo aceleró su

programa de compra de activos con el fin de mantener unas favorables condiciones de financiación, compromiso que ha mantenido en su discurso durante todo el semestre.

En cuanto a la deuda periférica europea, tras las primeras semanas en las que la prima de riesgo italiana saltó al centro de atención tras la dimisión del Primer Ministro Conte y la posterior reelección de Mario Draghi para sustituirlo, los movimientos de la deuda periférica han pasado a segundo plano. Destacar que las primas de riesgo de la deuda pública italiana y española se encuentran en niveles mínimos no vistos desde 2010, con el programa de compra de activos del BCE limitando las posibilidades de repunte.

Por último, en renta fija privada los diferenciales de crédito (prima de riesgo del crédito frente a la deuda pública) se han seguido reduciendo a pesar de los niveles ya muy ajustados en los que se encuentran, ya que los programas de apoyo de los bancos centrales a la deuda pública y a los bonos grado de inversión, han ido expulsando a los inversores desde los activos más seguros hacia activos de más riesgo, en busca de rentabilidad, sirviendo de soporte a todo el mercado de crédito.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

El primer semestre de 2021 ha mostrado un sentimiento muy favorable a activos de riesgo. La recuperación económica, con avances en la vacunación y estímulos fiscales adicionales, junto a mayores expectativas de inflación, explican el comportamiento de los mercados financieros en la primera mitad del año.

Actualmente por todo lo comentado con anterioridad nos encontramos en un mercado marcado por la elevada liquidez, que ha provocado ese buen comportamiento del primer semestre. El mercado solo se ha puesto nervioso cuando ha empezado a ver presiones inflacionistas y eso pudiera conllevar un cambio de políticas monetarias. Pero el mensaje de calma de los bancos centrales argumentando que es un efecto temporal derivado de los cuellos de botella han vuelto a tranquilizar a los mercados.

Nuestra visión no difiere respecto al pasado, estamos muy cómodos en empresas de elevada calidad y consideramos que el activo mejor posicionado ante eventuales repuntes de la inflación es la renta variable. Preferimos estar en las compañías que tengan una mejor posición de caja.

Debido a que no cambia nuestro espíritu de inversión, nuestras posiciones no varían de forma significativa respecto al pasado, las únicas modificaciones realizadas van en sintonía con lo que nos marcan las políticas de ESG.

c. Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 80% MSCI World Net Total Return EUR y 20% MSCI Emerging Markets. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

La rentabilidad del fondo a cierre del primer semestre ha sido de 12,63% en comparación con la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año, que ha sido de -0,26%

d. Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

CLASE I:

Su patrimonio se sitúa en 4,75 millones de euros frente a 5,13 millones de euros del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 17 a 25.

La rentabilidad obtenida por el fondo a lo largo del periodo se sitúa en 12,1% frente al 14,06% del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,51% del patrimonio durante el periodo frente al 0,26% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 10,74% frente al 11,99% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 16,665 a lo largo del periodo frente a 14,866 del periodo anterior.

CLASE R:

Su patrimonio se sitúa en 40,79 millones de euros frente a 30,83 millones de euros del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 3008 a 3851.

La rentabilidad obtenida por el fondo a lo largo del periodo se sitúa en 11,74% frente al 13,87% del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,83% del patrimonio durante el periodo frente al 0,43% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 10,74% frente al 11,99% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 16,489 a lo largo del periodo frente a 14,756 del periodo anterior.

e. Rendimientos del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

CLASE I:

La rentabilidad de 12,1% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 14,06% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (Renta Variable Internacional) pertenecientes a la gestora, que es de 16,8%

CLASE R:

La rentabilidad de 11,74% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 13,87% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (Renta Variable Internacional) pertenecientes a la gestora, que es de 16,8%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este semestre hemos mantenido nuestra cartera sin cambios significativos. Hemos tomado posiciones en SFA Engineering que es una empresa de ingeniería surcoreana, la cual esta centrada en varios campos, como sistemas de logística, automatización de fábricas, test de semiconductores. En ella encontramos lo que buscamos siempre. Una compañía que tenga un mercado en crecimiento que tenga una solida posición financiera, elevados retornos y una valoración adecuada.

Respecto al resto de la cartera no hemos realizado variaciones significativas en su composición, cabe destacar el incremento que hemos realizado en Alibaba que tras la cancelación de la salida a bolsa de Ant group ha tenido un comportamiento discreto. Y por el lado de las reducciones, hemos reducido posiciones en compañías relacionadas con nuestra idea de inversión en baterías para los coches eléctricos, que al calor del interés por energías limpias habían llegado a unas valoraciones más ajustadas y hemos optado por reducir exposición, como en LG Corp, Samsung SDI, Albermale, Sociedad Quimica Minera, Panasonic...

Otras de las compañías que hemos eliminado las posiciones que teníamos en cartera son Caci, Boeing, Raytheon, General Dynamics y Lockheed Martin para seguir los criterios de ESG de la gestora.

b. Operativa de préstamo de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se ha realizado operaciones con derivados

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

CLASE I:

La rentabilidad de 12,1% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 15,32%

CLASE R:

La rentabilidad de 11,74% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 15,32%

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 11.41, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 19.90 para el Ibex 35, 16.60 para el Eurostoxx, y 14.50 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de 2.81. El ratio Sortino es de 2.48 mientras que el Downside Risk es 9.17.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la IIC gestionada por Renta 4 Gestora S.A., S.G.I.I.C, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo

que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

JUNTA DE ACCIONISTAS

- Durante el periodo la IIC no ha asistido a ninguna Junta General de Accionistas, por considerar que su participación en las mismas no es relevante en la defensa de los derechos de los partícipes.

REMUNERACION DE LA TESORERIA

- La remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de -0,50%.

OTROS

- Se aprueba la adhesión de la IIC a la class action contra Bayer AG , con motivo de la difusión de información pública considerada falsa o engañosa. RENTA 4 GESTORA, SGIIC, S.A. ha contratado los servicios de una entidad con dilatada experiencia internacional en la gestión de procedimientos de reclamación colectiva ante organismos judiciales extranjeros. Se considera razonable la imputación a la IIC de los gastos excepcionales para la defensa jurídica de los intereses de los partícipes, siempre y cuando se cumplan una serie de requisitos. Por ello, los honorarios y gastos derivados de la prestación de este servicio se imputará a la IIC exclusivamente como comisión de éxito, en función del importe ciertamente recuperado.

OPERACIONES VINCULADAS

- Durante el primer semestre de 2021 se ha operado con Acciones de Vivendi SA , teniendo la consideración de operación vinculada.

- Durante el primer semestre de 2021 se ha operado con Participaciones de RENTA 4 MEGATENDENCIAS / TECNOLOGIA, teniendo la consideración de operación vinculada.

OPERACIONES VINCULADAS ENTRE IICS DE RENTA 4

- Esta IIC ha realizado operaciones de suscripción/reembolso o mantiene posiciones en otras IICs gestionadas por Renta 4 Gestora. La comisión de gestión generada por estas entidades se devuelve íntegramente a la IIC inversora.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El coste de análisis asociado al fondo RENTA 4 ACCIONES GLOBALES FI para el primer semestre de 2021 es de 11892.60€, siendo el total anual 23785.18 €, que representa un 0.114% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Consideramos que tras más de una década sin inflación y con una prolongada actividad por parte de los bancos centrales, que se ha visto incrementada por los efectos de la pandemia, puede que veamos algunos repuntes de la inflación en determinados mercados. Seguramente ese efecto sea menor en algunos mercados que se ven afectados por efecto de poblaciones más envejecidas, con pirámides de población más rectas y con un efecto de deflación tecnológica agudo. Pero si en el mundo el efecto de la inflación se empieza a notar, finalmente serán arrastrados por ese efecto a medida que ganen competitividad.

Para este escenario que describíamos, consideramos que la renta variable que tenga unas determinadas características, sería el activo ganador. Estas características son elevados márgenes, capacidad de trasvasar a precios las subidas de costes, bajo apalancamiento...

Por todo esto no consideramos que vallamos a realizar grandes cambios en la cartera del fondo en el medio plazo, ya que estamos convencidos de la calidad de la misma, pudiendo tomar posiciones en alguna nueva compañía que cumpla con los criterios de calidad que exigimos.

Desde un punto de vista macro, la recuperación económica mundial sigue vigente y robusta. La gradual reapertura de las economías gracias a la vacunación masiva, las medidas de estímulo aplicadas por los distintos gobiernos y los bancos centrales y el ahorro acumulado por los hogares durante las restricciones (con una enorme demanda acumulada) generarán un fuerte ritmo de crecimiento en la segunda mitad del año. Apoyos adicionales son el aumento del empleo, los efectos indirectos del estímulo fiscal y las tasas de interés reales, históricamente bajas, que conjuntamente impulsarán el consumo y las inversiones. La mayor parte de las previsiones económicas han sido revisadas al alza recientemente. El FMI estima un crecimiento de la economía mundial del 6,0% en 2021 y de un 4,4% en 2022, mejorando las previsiones respecto de la actualización del pasado enero en un 0,5% y un 0,2% respectivamente.

A nivel geográfico, Estados Unidos está tomando el relevo de China como motor de la recuperación, mientras

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105548004 - ACCIONES EICOENER OPV	EUR	122	0,27	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMS SM AMADEUS IT GROUP SA	EUR	190	0,42	191	0,53
ES0148396007 - ACCIONES ITX SM Industria de Diseno Textil SA	EUR	132	0,29	116	0,32
TOTAL RV COTIZADA		444	0,98	306	0,85
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		444	0,98	306	0,85
ES0173130024 - PARTICIPACIONES RENTA 4 MEGATENDENCIAS / TECNOLOGIA	EUR	657	1,44	413	1,15
ES0173130016 - PARTICIPACIONES RENTA 4 MEGATEND / SALUD, INNOVACIÓN Y BIOTECNOLOGÍA MÉD	EUR	688	1,51	415	1,15
TOTAL IIC		1.345	2,95	828	2,30
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.789	3,93	1.134	3,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2278803171 - RENTA FIJA 8376923Z LN BARCLAYS BANK PLC 2024-06-10	EUR	1.797	3,94	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.797	3,94	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.797	3,94	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.797	3,94	0	0,00
KR7383800000 - ACCIONES 383800 KS LX Holdings Corp	KRW	8	0,02	0	0,00
SE0015812219 - ACCIONES SVMMA SS Swedish Match AB	SEK	182	0,40	0	0,00
KR7056190002 - ACCIONES 056190 KS SFA Engineering Corp	KRW	210	0,46	0	0,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES ULVYR LN Unilever PLC	EUR	149	0,33	135	0,38
US92556V1061 - ACCIONES VTRS US VIATRIS INC	USD	97	0,21	101	0,28
KYG9T20A1060 - ACCIONES 2013 HK Weimob Inc	HKD	35	0,08	28	0,08
KYG6382M1096 - ACCIONES 3918 HK NagaCorp Ltd	HKD	120	0,26	159	0,44
FI4000440664 - ACCIONES NELES FH Neles Oyj	EUR	62	0,14	45	0,13
TH0765010Z16 - ACCIONES AOT TB Airports of Thailand PCL	THB	102	0,22	102	0,28
HK0270001396 - ACCIONES 270 HK Guangdong Investment Ltd	HKD	94	0,21	114	0,32
KYG9829N1025 - ACCIONES 968 HK Xinyi Solar Holdings Ltd	HKD	377	0,83	443	1,23
KYG211081248 - ACCIONES 867 HK CMS	HKD	265	0,58	109	0,30
KR7036570000 - ACCIONES 036570 KS NCSOFT Corp	KRW	92	0,20	105	0,29
MXP001661018 - ACCIONES ASURB MM Grupo Aeroportuario del Surest	MXN	86	0,19	75	0,21
MX01GA000004 - ACCIONES GAPB MM Grupo Aeroportuario del Pacifi	MXN	82	0,18	84	0,23
MX01OM000018 - ACCIONES OMAB MM Grupo Aeroportuario del Centro	MXN	79	0,17	76	0,21
US75513E1010 - ACCIONES RTX US RAYTHEON TECH CORP	USD	0	0,00	28	0,08
US82900L1026 - ACCIONES SMPL US Simply Good Foods Co/The	USD	254	0,56	199	0,55
US6687711084 - ACCIONES NLOK US NORTONLIFELOCK INC	USD	0	0,00	58	0,16
KR7003550001 - ACCIONES 003550 KS LG Corp	KRW	160	0,35	194	0,54
SE0007074281 - ACCIONES HPOLB SS Hexpol AB	SEK	262	0,58	206	0,57
GB00BJFFLV09 - ACCIONES CRDA LN Croda International PLC	GBP	209	0,46	160	0,44
CH0432492467 - ACCIONES ALC SW Alcon Inc	CHF	156	0,34	144	0,40
KYG371091086 - ACCIONES 1448 HK FU SHOU YUAN	HKD	153	0,34	132	0,37
SE0012116390 - ACCIONES NENTA SS Nordic Entertainment Group AB	SEK	97	0,21	112	0,31
KYG7800X1079 - ACCIONES 1928 HK Sands China Ltd	HKD	115	0,25	89	0,25
JP3549020000 - ACCIONES 2326 JP Digital Arts Inc	JPY	193	0,42	240	0,67
YGG1890L1076 - ACCIONES CPRI US Capri Holdings Ltd	USD	283	0,62	202	0,56
NL0012650360 - ACCIONES RHIM LN Rhi Magnesita NV	GBP	158	0,35	139	0,39
GB00BHJYC057 - ACCIONES JHGH LN InterContinental Hotels Group	GBP	121	0,27	104	0,29
KYG596691041 - ACCIONES 3690 HK Meituan Dianping	HKD	357	0,78	319	0,89
NL0013056914 - ACCIONES ESTC US Elastic NV	USD	268	0,59	273	0,76
CNE000000TY6 - ACCIONES 600104 CH SAIC Motor Corp Ltd	CNY	61	0,13	64	0,18
DE000A2NB601 - ACCIONES SJEN GR Jenoptik AG	EUR	168	0,37	166	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0011166610 - ACCIONES ATCOA SS Atlas Copco AB	SEK	227	0,50	179	0,50
US11135F1012 - ACCIONES AVGO US Broadcom Inc	USD	92	0,20	82	0,23
US78409V1044 - ACCIONES SPGI US S&P Global Inc	USD	187	0,41	118	0,33
FI0009007884 - ACCIONES ELISA FH ELISA OYJ	EUR	58	0,13	46	0,13
AT0000APOST4 - ACCIONES POST AV Oesterreichische Post AG	EUR	0	0,00	53	0,15
AT0000938204 - ACCIONES MMK AV Mayr Melnhof Karton AG	EUR	204	0,45	175	0,49
DK0010201102 - ACCIONES KBHL DC Kobenhavns Lufthavne	DKK	92	0,20	61	0,17
US09857L1089 - ACCIONES BKNG US BOOKING HOLDINGS INC	USD	164	0,36	162	0,45
JP3343200006 - ACCIONES 8136 JP Sanrio Co Ltd	JPY	69	0,15	45	0,12
JP3298400007 - ACCIONES 3349 JP Cosmos Pharmaceutical Corp	JPY	99	0,22	79	0,22
JP3311400000 - ACCIONES 4751 JP CyberAgent Inc	JPY	240	0,53	180	0,50
JP3689500001 - ACCIONES 4716 JP Oracle Corp Japan	JPY	110	0,24	191	0,53
JP3110650003 - ACCIONES 7747 JP Asahi Intecc Co Ltd	JPY	125	0,28	161	0,45
JP3930200005 - ACCIONES 8279 JP Yaoko Co Ltd	JPY	48	0,11	45	0,13
JP3642500007 - ACCIONES 7716 JP Nakanishi Inc	JPY	224	0,49	175	0,49
JP3299600001 - ACCIONES 2222 JP Kotobuki Spirits Co Ltd	JPY	71	0,16	47	0,13
DK0060336014 - ACCIONES INZYMB DC Novozymes A/S	DKK	194	0,42	132	0,37
JP3695200000 - ACCIONES 5333 JP NGK Insulators Ltd	JPY	128	0,28	104	0,29
SE0009663826 - ACCIONES SINEMISORA SINEMISORA	SEK	0	0,00	68	0,19
US8760301072 - ACCIONES SINEMISORA SINEMISORA	USD	0	0,00	149	0,41
US60937P1066 - ACCIONES MongoDB In	USD	158	0,35	123	0,34
BE0974320526 - ACCIONES UMI BB Umicore SA	EUR	160	0,35	132	0,37
DE000A2GS401 - ACCIONES SINEMISORA SINEMISORA	EUR	91	0,20	66	0,18
US98974P1003 - ACCIONES ZIXI US Zix Corp	USD	0	0,00	54	0,15
US9604131022 - ACCIONES WLK US Westlake Chemical Corp	USD	204	0,45	159	0,44
US9418481035 - ACCIONES WAT US Waters Corp	USD	238	0,52	145	0,40
US92343E1029 - ACCIONES VRSN US VeriSign Inc	USD	157	0,34	109	0,30
US8923561067 - ACCIONES TSCO US Tractor Supply Co	USD	215	0,47	158	0,44
US88579Y1010 - ACCIONES MMM US 3M COMPANY	USD	197	0,43	154	0,43
US8826101086 - ACCIONES TPL US Texas Pacific Land Trust	USD	0	0,00	156	0,43
US8825081040 - ACCIONES TXN US TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	230	0,51	191	0,53
US8807701029 - ACCIONES TER US Teradyne Inc	USD	270	0,59	235	0,65
US8742242071 - ACCIONES TLND US Talend SA	USD	133	0,29	66	0,18
US8740391003 - ACCIONES 2330 TT TSMC	USD	128	0,28	131	0,36
US8725401090 - ACCIONES TJX US TJX Cos Inc/The	USD	73	0,16	66	0,18
US8552441094 - ACCIONES SBUX US Starbucks Corp	USD	226	0,50	184	0,51
US8336351056 - ACCIONES SQMB CI SOCIEDAD QUIMICA Y MINER	USD	291	0,64	271	0,75
US83088M1027 - ACCIONES SKY US Skyworks Solutions Inc	USD	180	0,40	139	0,39
US8243481061 - ACCIONES SHW US Sherwin-Williams Co/The	USD	75	0,16	66	0,18
US7960508882 - ACCIONES 005930 KS Samsung Electronics Co Ltd	USD	226	0,50	224	0,62
US7739031091 - ACCIONES ROK US ROCKWELL AUTOMATION	USD	191	0,42	142	0,39
US7703231032 - ACCIONES RHI US Robert Half International Inc	USD	213	0,47	135	0,38
US7512121010 - ACCIONES RL US Ralph Lauren Corp	USD	145	0,32	124	0,34
US74758T3032 - ACCIONES QLYS US Qualys Inc	USD	143	0,31	178	0,50
US7043261079 - ACCIONES PAYX US Paychex Inc	USD	267	0,59	187	0,52
US6935061076 - ACCIONES PPG US PPG Industries Inc	USD	177	0,39	134	0,37
US68389X1054 - ACCIONES ORCL US ORACLE CORP	USD	214	0,47	146	0,41
US67066G1040 - ACCIONES NVDA US NVIDIA Corp	USD	146	0,32	92	0,26
US67059N1081 - ACCIONES NTNX US Nutanix Inc	USD	143	0,31	108	0,30
US61945C1036 - ACCIONES MOS US Mosaic Co/The	USD	212	0,47	162	0,45
US6153691059 - ACCIONES MCO US MOODY'S CORPORATION	USD	248	0,55	122	0,34
US61174X1090 - ACCIONES MNST US Monster Beverage Corp	USD	207	0,45	181	0,50
US6081901042 - ACCIONES MHK US Mohawk Industries Inc	USD	181	0,40	129	0,36
US5926881054 - ACCIONES MTD US Mettler-Toledo International I	USD	216	0,47	173	0,48
US57636Q1040 - ACCIONES MA US Mastercard Inc	USD	182	0,40	144	0,40
US5719032022 - ACCIONES MAR US Marriott International Inc/MD	USD	69	0,15	54	0,15
US5398301094 - ACCIONES LMT US Lockheed Martin Corp	USD	0	0,00	100	0,28
US5324571083 - ACCIONES LILY US ELI LILLY & CO	USD	98	0,21	70	0,19
US5184391044 - ACCIONES EL US ESTEE LAUDER CO INC	USD	215	0,47	153	0,42
US5178341070 - ACCIONES LVS US Las Vegas Sands Corp	USD	0	0,00	108	0,30
US5128071082 - ACCIONES LRCX US Lam Research Corp	USD	125	0,27	88	0,24
US4943681035 - ACCIONES KMB US Kimberly-Clark Corp	USD	132	0,29	118	0,33
US4878361082 - ACCIONES K US KELLOGG CO	USD	54	0,12	41	0,11
US4824801009 - ACCIONES KLAC US KLA-Tencor Corp	USD	107	0,23	83	0,23
US47215P1066 - ACCIONES JD US JD.com Inc	USD	243	0,53	274	0,76
US4612021034 - ACCIONES INTU US Intuit Inc	USD	246	0,54	154	0,43
US4595061015 - ACCIONES IFF US INTL FLAVOR & FRAGRANCES	USD	80	0,18	48	0,13
US45168D1046 - ACCIONES IDXX US IDEXX Laboratories Inc	USD	293	0,64	185	0,51
US44980X1090 - ACCIONES IPGP US IPG Photonics Corp	USD	158	0,35	163	0,45
US4456581077 - ACCIONES JBHT US JB Hunt Transport Services Inc	USD	99	0,22	70	0,19
US4404521001 - ACCIONES HRL US Hormel Foods Corp	USD	62	0,14	47	0,13
US4370761029 - ACCIONES HD US HOME DEPOT INC	USD	194	0,43	135	0,37
US4180561072 - ACCIONES HAS US HASBRO INC	USD	71	0,16	61	0,17
US3848021040 - ACCIONES GWW US WW Grainger Inc	USD	213	0,47	160	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3695501086 - ACCIONES GD US General Dynamics Corp	USD	0	0,00	83	0,23
US3666511072 - ACCIONES IT US GARTNER INC	USD	224	0,49	117	0,33
US3647601083 - ACCIONES GPS US GAP INC/THE	USD	260	0,57	147	0,41
US34959E1091 - ACCIONES FTNT US Fortinet Inc	USD	185	0,41	112	0,31
US34354P1057 - ACCIONES FLS US Flowserve Corp	USD	176	0,39	138	0,39
US3156161024 - ACCIONES FFIV US F5 Networks Inc	USD	198	0,43	195	0,54
US3119001044 - ACCIONES FAST US Fastenal Co	USD	183	0,40	143	0,40
US30303M1027 - ACCIONES FB US Facebook Inc	USD	246	0,54	143	0,40
US3024913036 - ACCIONES FMC US FMC Corp	USD	87	0,19	80	0,22
US28176E1082 - ACCIONES JEW US Edwards Lifesciences Corp	USD	204	0,45	160	0,44
US1941621039 - ACCIONES JCL US COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	183	0,40	152	0,42
US1924461023 - ACCIONES CTSH US Cognizant Technology Solutions	USD	198	0,43	200	0,56
US1924221039 - ACCIONES CGNX US Cognex Corp	USD	224	0,49	195	0,54
US1890541097 - ACCIONES CLX US Clorox Co/The	USD	147	0,32	127	0,35
US17275R1023 - ACCIONES CSCO US CISCO SYSTEMS INC	USD	136	0,30	93	0,26
US1271903049 - ACCIONES CACI US CACI International Inc	USD	0	0,00	56	0,15
US12541W2098 - ACCIONES CHRW US CH Robinson Worldwide Inc	USD	79	0,17	69	0,19
US1101221083 - ACCIONES BMY US Bristol-Myers Squibb Co	USD	149	0,33	124	0,35
US1011371077 - ACCIONES BSX US BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	187	0,41	142	0,40
US0970231058 - ACCIONES BA US BOEING CO	USD	0	0,00	76	0,21
US0936711052 - ACCIONES HRB US H&R Block Inc	USD	150	0,33	86	0,24
US09062X1037 - ACCIONES BIIB US Biogen Inc	USD	125	0,27	86	0,24
US0718131099 - ACCIONES BAX US BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	88	0,19	79	0,22
US0576652004 - ACCIONES BCPC US Balchem Corp	USD	194	0,43	156	0,43
US0382221051 - ACCIONES AMAT US Applied Materials Inc	USD	191	0,42	120	0,33
US0302951017 - ACCIONES APH US AMPHENOL CORP	USD	232	0,51	194	0,54
US02319V1035 - ACCIONES ABEV3 BZ Ambev SA	USD	267	0,59	192	0,54
US0231351067 - ACCIONES AMZN US AMAZON.COM INC	USD	191	0,42	176	0,49
US02209S1033 - ACCIONES IMO US ALTRIA GROUP INC	USD	221	0,49	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES GOOGL US Alphabet Inc	USD	198	0,43	138	0,38
US0162551016 - ACCIONES ALGN US Align Technology Inc	USD	386	0,85	284	0,79
US01609W1027 - ACCIONES BABA US Alibaba Group Holding Ltd	USD	411	0,90	0	0,00
US0126531013 - ACCIONES ALB US Albarmar Corp	USD	228	0,50	218	0,61
US00287Y1091 - ACCIONES ABBV US ABBVIE INC	USD	167	0,37	146	0,40
SE0009922164 - ACCIONES ESSITYA SS ESSITY AB	SEK	117	0,26	96	0,27
SE0007100581 - ACCIONES ASSAB SS Assa Abloy AB	SEK	62	0,14	42	0,12
SE0000806994 - ACCIONES JM SS JM AB	SEK	70	0,15	63	0,17
SE0000695876 - ACCIONES ALFA SS Alfa Laval AB	SEK	256	0,56	179	0,50
SE0000667891 - ACCIONES SAND SS Sandvik AB	SEK	205	0,45	182	0,51
SE0000310336 - ACCIONES SWMA SS SWEDISH MATCH AB	SEK	0	0,00	139	0,39
SE0000163628 - ACCIONES EKTAB SS Elekta AB	SEK	179	0,39	153	0,43
SE0000163594 - ACCIONES SECUB SS SECURITAS AB	SEK	72	0,16	57	0,16
SE0000108227 - ACCIONES SKFB SS SKF AB	SEK	181	0,40	173	0,48
SE0000106270 - ACCIONES HMB SS Hennes & Mauritz AB	SEK	176	0,39	138	0,38
NO0010310956 - ACCIONES SALM NO Salmar ASA	NOK	204	0,45	175	0,49
NL0010273215 - ACCIONES ASML NA ASML HOLDING NV	EUR	275	0,60	203	0,56
NL0009434992 - ACCIONES LYB US LyondellBasell Industries NV	USD	178	0,39	139	0,39
KYG875721634 - ACCIONES 700 HK Tencent Holdings Ltd	HKD	249	0,55	252	0,70
KR7006400006 - ACCIONES 006400 KS Samsung SDI Co Ltd	KRW	289	0,63	308	0,86
JP3951600000 - ACCIONES 8113 JP Unicharm Corp	JPY	167	0,37	166	0,46
JP3885400006 - ACCIONES 9962 JP MISUMI Group Inc	JPY	243	0,53	182	0,51
JP3868800000 - ACCIONES 6752 JP Panasonic Corp	JPY	180	0,40	184	0,51
JP3802400006 - ACCIONES 6954 JP FANUC Corp	JPY	184	0,40	160	0,45
JP3802300008 - ACCIONES 9983 JP Fast Retailing Co Ltd	JPY	191	0,42	219	0,61
JP3734800000 - ACCIONES 6594 JP NIDEC CORP	JPY	255	0,56	267	0,74
JP3726800000 - ACCIONES 2914 JP Japan Tobacco Inc	JPY	142	0,31	121	0,34
JP3689050007 - ACCIONES 2127 JP Nihon M&A Center Inc	JPY	246	0,54	234	0,65
JP3684000007 - ACCIONES 6988 JP Nitto Denko Corp	JPY	164	0,36	190	0,53
JP3670800006 - ACCIONES 4021 JP Nissan Chemical Industries Ltd	JPY	174	0,38	184	0,51
JP3667600005 - ACCIONES 1963 JP JGC Corp	JPY	76	0,17	74	0,21
JP3637300009 - ACCIONES 4704 JP Trend Micro Inc/Japan	JPY	146	0,32	127	0,35
JP3571400005 - ACCIONES 8035 JP Tokyo Electron Ltd	JPY	110	0,24	91	0,25
JP3496400007 - ACCIONES 9433 JP KDDI Corp	JPY	50	0,11	41	0,11
JP3435750009 - ACCIONES 2413 JP M3 Inc	JPY	266	0,58	323	0,90
JP3322930003 - ACCIONES 3436 JP SUMCO Corp	JPY	93	0,20	73	0,20
JP3218900003 - ACCIONES 9697 JP Capcom Co Ltd	JPY	143	0,32	138	0,38
JP3197800000 - ACCIONES 6645 JP Omron Corp	JPY	194	0,43	196	0,55
IT0004176001 - ACCIONES PRY IM Prysmian SpA	EUR	171	0,38	148	0,41
IT0003428445 - ACCIONES MARR IM MARR SpA	EUR	44	0,10	37	0,10
IL0011334468 - ACCIONES CYBR US CyberArk Software Ltd	USD	123	0,27	188	0,52
IL0010824113 - ACCIONES CHKP US Check Point Software Technolog	USD	151	0,33	156	0,44
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACN US Accenture PLC	USD	196	0,43	147	0,41
GB0032089863 - ACCIONES NXT LN Next PLC	GBP	72	0,16	63	0,17
GB0031743007 - ACCIONES BRBY LN BURBERRY GROUP PLC	GBP	198	0,44	139	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0030927254 - ACCIONES ASC LN ASOS PLC	GBP	222	0,49	205	0,57
GB0009223206 - ACCIONES SN/ LN Smith & Nephew PLC	GBP	138	0,30	127	0,35
GB0004052071 - ACCIONES HLMA LN Halma PLC	GBP	178	0,39	150	0,42
GB00B24CGK77 - ACCIONES RB/ LN Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	141	0,31	120	0,33
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REL LN RELX PLC	GBP	159	0,35	131	0,36
GB00B19NLV48 - ACCIONES JEXP LN Experian PLC	GBP	68	0,15	54	0,15
GB00B1WY2338 - ACCIONES SMIN LN Smiths Group PLC	GBP	138	0,30	106	0,30
GB00B1KJJ408 - ACCIONES WTB LN Whitbread PLC	GBP	25	0,05	24	0,07
GB00B0744B38 - ACCIONES BNZL LN Bunzl PLC	GBP	87	0,19	72	0,20
GB00B02L3W35 - ACCIONES BKJ LN Berkeley Group Holdings PLC	GBP	170	0,37	153	0,42
GB00B24BQC70 - ACCIONES JMAT LN Johnson Matthey PLC	GBP	146	0,32	115	0,32
GB00BWFQGN14 - ACCIONES SPX LN Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	232	0,51	170	0,47
GB00BD6K4575 - ACCIONES CPG LN COMPASS GROUP PLC	GBP	80	0,18	57	0,16
FR0010307819 - ACCIONES LR FP LEGRAND SA	EUR	171	0,38	140	0,39
FR0004170017 - ACCIONES LNA FP LNA Sante SA	EUR	0	0,00	48	0,13
FR0000184798 - ACCIONES ORP FP ORPEA	EUR	51	0,11	46	0,13
FR0000121485 - ACCIONES KER FP KERING	EUR	111	0,24	73	0,20
FR0000120321 - ACCIONES OR FP L'Oreal SA	EUR	245	0,54	173	0,48
FR0000052292 - ACCIONES RMS FP Hermes International	EUR	292	0,64	189	0,53
FO0000000179 - ACCIONES BAKKA NO Bakkafrost P/F	NOK	223	0,49	151	0,42
FI0009014575 - ACCIONES JOTE1V FH OUTOTEC OYJ	EUR	193	0,42	161	0,45
FI0009014377 - ACCIONES ORNBV FH Orion Oyj	EUR	142	0,31	134	0,37
FI0009013403 - ACCIONES KNEBV FH Kone OYJ	EUR	203	0,44	167	0,46
FI0009005870 - ACCIONES KCR FH Konecranes OYJ	EUR	180	0,40	146	0,41
FI0009005318 - ACCIONES NRE1V FH Nokian Renkaat OYJ	EUR	0	0,00	225	0,63
FI0009003727 - ACCIONES WRT1V FH Wartsila OYJ Abp	EUR	185	0,41	113	0,31
DK0060448595 - ACCIONES COLOB DC Coloplast A/S	DKK	146	0,32	112	0,31
DK0060252690 - ACCIONES PNNDORA DC Pandora A/S	DKK	222	0,49	179	0,50
DK0060079531 - ACCIONES DSV DC DSV PANALPINA A S	DKK	173	0,38	84	0,23
DE0007165607 - ACCIONES SRT GR Sartorius AG	EUR	220	0,48	158	0,44
DE0007074007 - ACCIONES KWS GR KWS Saat SE	EUR	168	0,37	163	0,45
DE0007010803 - ACCIONES RAA GR Rational AG	EUR	248	0,54	247	0,69
DE0006916604 - ACCIONES PFV GR Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	142	0,31	152	0,42
DE0006602006 - ACCIONES G1A GR GEA Group AG	EUR	174	0,38	139	0,39
DE0006335003 - ACCIONES KRN GR Kronen AG	EUR	201	0,44	161	0,45
DE0006231004 - ACCIONES JFX GR INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	99	0,22	92	0,25
DE0006204407 - ACCIONES KU2 GR KUKA AG	EUR	154	0,34	94	0,26
DE0006048432 - ACCIONES HEN3 GR HENKEL AG & CO KGAA	EUR	176	0,39	160	0,45
DE0005790406 - ACCIONES FPE GR FUCHS PETROLUB SE	EUR	150	0,33	162	0,45
DE0005772206 - ACCIONES FIE GR Fielmann AG	EUR	136	0,30	137	0,38
DE0005565204 - ACCIONES DUE GR Duerr AG	EUR	169	0,37	176	0,49
DE0005506036 - ACCIONES DRW3 GR Draegerwerk AG & Co KGaA	EUR	104	0,23	76	0,21
DE0005439004 - ACCIONES CON GR CONTINENTAL AG	EUR	0	0,00	153	0,43
DE0005158703 - ACCIONES BC8 GR Bechtle AG	EUR	184	0,40	190	0,53
DE0005089031 - ACCIONES UTDI GR United Internet AG	EUR	61	0,13	56	0,15
DE000A1PHFF7 - ACCIONES BOSS GR HUGO BOSS AG	EUR	0	0,00	84	0,23
CNE100000296 - ACCIONES 1211 HK BYD Co Ltd	HKD	0	0,00	263	0,73
CH0210483332 - ACCIONES CFR SW CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	243	0,53	482	1,34
CH0114405324 - ACCIONES GRMN US Garmin Ltd	USD	237	0,52	181	0,50
CH0102993182 - ACCIONES TEL US TE Connectivity Ltd	USD	263	0,58	218	0,61
CH0030170408 - ACCIONES GEBN SW Geberit AG	CHF	227	0,50	171	0,47
CH0025238863 - ACCIONES KNIN SW Kuehne + Nagel International A	CHF	136	0,30	76	0,21
CH0012549785 - ACCIONES SOON SW Sonova Holding AG	CHF	242	0,53	163	0,45
CH0012221716 - ACCIONES ABBN SW ABB Ltd	CHF	188	0,41	146	0,41
CH0008742519 - ACCIONES SCMN SW Swisscom AG	CHF	47	0,10	36	0,10
BE0974276082 - ACCIONES ONTEX BB Ontex Group NV	EUR	0	0,00	47	0,13
BE0974268972 - ACCIONES BPOST BB BPOST SA	EUR	125	0,27	70	0,19
BE0003810273 - ACCIONES PROX BB Proximus SADP	EUR	23	0,05	23	0,06
US5801351017 - ACCIONES MCD US MCDONALD'S CORP	USD	188	0,41	134	0,37
US4781601046 - ACCIONES JNJ US Johnson & Johnson	USD	135	0,30	112	0,31
US4592001014 - ACCIONES IBM US IBM CORP	USD	92	0,20	66	0,18
US5017971046 - ACCIONES LB US L BRANDS INC	USD	0	0,00	214	0,60
US5951121038 - ACCIONES MU US Micron Technology Inc	USD	86	0,19	80	0,22
US5949181045 - ACCIONES MSFT US Microsoft Corp	USD	185	0,41	129	0,36
GB0002875804 - ACCIONES BATN LN British American Tobacco PLC	GBP	130	0,29	105	0,29
GB0002374006 - ACCIONES DGE LN Diageo PLC	GBP	63	0,14	43	0,12
FR0000127771 - ACCIONES VIV FP VIVENDI SA	EUR	83	0,18	67	0,19
FR0000121667 - ACCIONES JEL FP EssilorLuxottica SA	EUR	228	0,50	156	0,43
FR0000121014 - ACCIONES MC FP LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	EUR	307	0,67	209	0,58
DE0007164600 - ACCIONES SAP GR SAP SE	EUR	161	0,35	133	0,37
CH0012005267 - ACCIONES NOVN SW Novartis AG	CHF	46	0,10	41	0,11
TOTAL RV COTIZADA		38.739	85,04	33.718	93,68
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		38.739	85,04	33.718	93,68
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		40.536	88,98	33.718	93,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		42.325	92,91	34.852	96,83

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

En cuanto a la Política Remunerativa de la Gestora, quedará reflejada junto con el Informe Anual.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).