

URSUS-3C FLEXIBLE GLOBAL, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 355

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,09	0,00	0,14	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	550.580,00	551.972,00
Nº de accionistas	222,00	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	5.206	9,4557	8,5643	9,8533
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	0,28		0,28	0,85		0,85	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

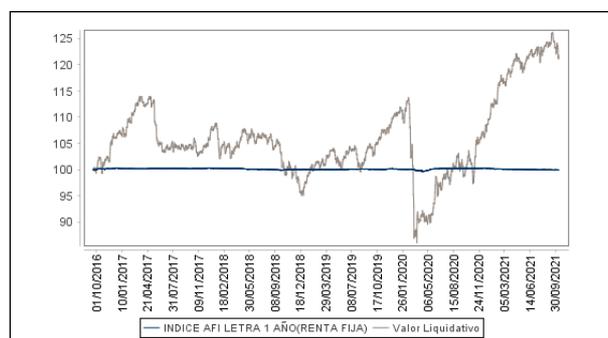
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
10,40	-0,82	2,63	8,47	9,76	-0,48	14,77	-9,12	1,09

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)	1,15	0,37	0,40	0,39	0,40	1,54	1,52	1,44	1,50

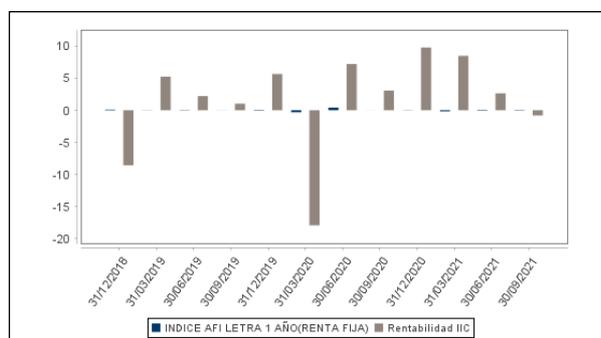
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	4.544	87,28	4.721	89,70
* Cartera interior	1.570	30,16	1.515	28,79
* Cartera exterior	2.991	57,45	3.225	61,28
* Intereses de la cartera de inversión	-17	-0,33	-19	-0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	633	12,16	417	7,92
(+/-) RESTO	29	0,56	124	2,36
TOTAL PATRIMONIO	5.206	100,00 %	5.263	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.263	5.024	4.667	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,26	2,08	1,08	-112,72
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,82	2,58	9,46	77.727,98
(+) Rendimientos de gestión	-0,46	2,99	10,70	77.855,96
+ Intereses	0,05	0,05	-0,10	4,28
+ Dividendos	0,17	0,58	0,90	-69,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	-0,04	0,37	-166,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,25	2,54	5,24	-110,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	-0,20	0,51	1,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,33	0,06	3,67	-689,60
± Otros resultados	0,06	0,00	0,11	78.885,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,41	-1,24	-127,98
- Comisión de sociedad gestora	-0,28	-0,28	-0,85	4,88
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	4,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,10	-20,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,06	-30,49
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,17	-87,06
(+) 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)	5.206	5.263	5.206	

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

3. Inversiones financieras

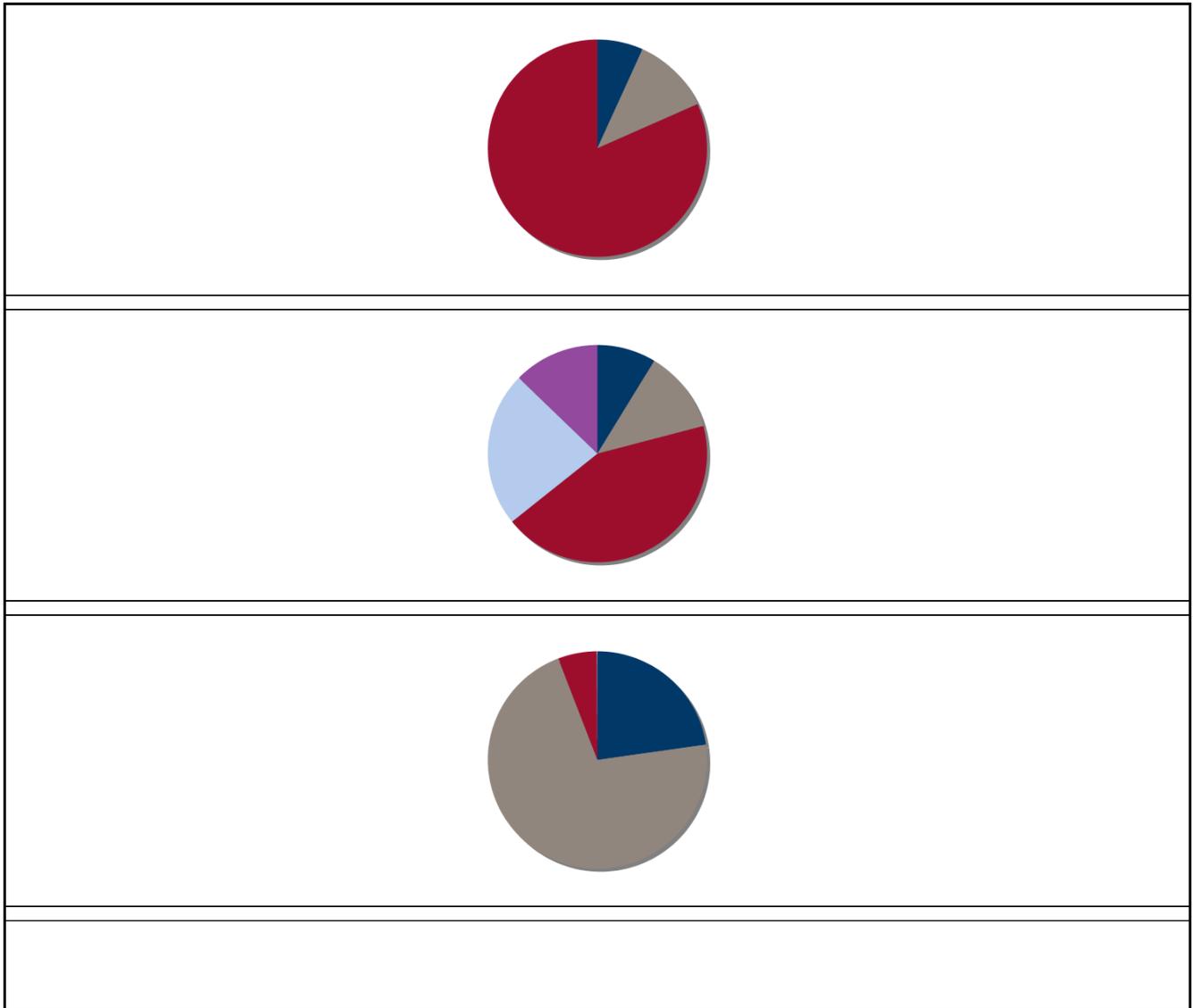
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

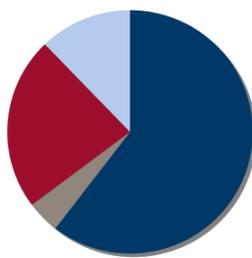
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	77	1,48	79	1,51
TOTAL RENTA FIJA	77	1,48	79	1,51
TOTAL RV COTIZADA	1.048	20,13	995	18,91
TOTAL RV NO COTIZADA	38	0,73	38	0,72
TOTAL RENTA VARIABLE	1.086	20,86	1.033	19,63
TOTAL IIC	406	7,80	402	7,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.570	30,15	1.515	28,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	164	3,14	161	3,07
TOTAL RENTA FIJA	164	3,14	161	3,07
TOTAL RV COTIZADA	2.055	39,47	2.121	40,31
TOTAL RENTA VARIABLE	2.055	39,47	2.121	40,31
TOTAL IIC	792	15,21	966	18,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.011	57,83	3.249	61,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.580	87,98	4.763	90,51

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

Los productos estructurados suponen un 1,86% 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	501	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		501	
TOTAL OBLIGACIONES		501	

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 402,67 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.

Los índices de renta variable han tenido un comportamiento un tanto irregular en el 3T 2021, los mercados desarrollados han tenido una tendencia lateral y en mercados emergentes hemos visto caídas importantes, principalmente en China y Brasil. Dentro de los mercados desarrollados las acciones value, más cíclicas y dependientes de la evolución de la pandemia han tenido peor comportamiento que las acciones growth. En renta fija hemos visto un comportamiento similar, sufriendo las rentabilidades de los bonos subidas en la última parte del trimestre descontando la retirada de estímulos de la Reserva Federal Norteamericana, retirada que contamos será muy gradual y que no estropea el buen fondo de mercado que vemos.

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 7,40% y 70,09%, respectivamente y a cierre del mismo de 7,58% en renta fija y 70,80% 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 -0,82% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,06% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

El peor comportamiento de la SICAV viene explicado por la evolución de los Activos de riesgo en el trimestre.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -0,82%, el patrimonio se ha reducido hasta los 5.206.143,53 euros y los accionistas se han reducido hasta 222 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,37%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,35% y 0,03%, respectivamente.

A 30 de septiembre 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: ELECNOR SA, GRUPO EMPRESARIAL ENCE SA, SOFTWAREONE HOLDING AG, AUTODESK INC.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: SANOFI, ATOS SE, BECTON DICKINSON AND CO, EBAY INC, QUADRG-GLOBAL ALLOCATION-C.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2021, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones sobre acciones e índices, 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: 15,64%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 9,50%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de septiembre de 2021, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 1,11% 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 septiembre de 2021 suponía un 23,02%, siendo las gestoras principales RENTA 4 GESTORA SGIIC SA y MIRABAUD ASSET MANAGEMENT.

La Sociedad mantiene a 30 de septiembre 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 septiembre de 2021, ha sido 7,37%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,29%

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.

La recuperación económica es una realidad aunque un tanto desigual, la economía USA crece al 6.7% , Europa lo hace al 2.1% y China crece al ritmo más bajo de su serie histórica al 1.2% . Los ritmos de los periodos de vacunación, el calendario de las diversas políticas monetarias, la dependencia de cada economía al suministro de energía o componentes industriales, hacen que veamos un crecimiento dispar en las distintas zonas geográficas. Es en estas últimas donde el ciclo de crecimiento está menos maduro, es donde vemos mayor potencial de crecimiento. Uno de los mayores riesgos que vemos en el mercado es la espiral inflacionista provocada por la subida del precio de las materias primas y la limitada oferta que encarece el precio de los componentes productivos. Aun así pensamos que el mercado no está excesivamente preocupado por la inflación pues los tipos de interés se encuentran en niveles inferiores a época pre Covid, por lo que no vemos riesgos inflacionistas que alteren la tendencia.

Por lo tanto a pesar de las valoraciones exigentes que nos encontramos, las caídas que se produzcan por este motivo serían una oportunidad de incluir activos en cartera. Un ejemplo lo tenemos en China donde no vemos un riesgo sistémico por el caso Evergrade y si un crecimiento de sus beneficios industriales de un 49% entre enero y agosto de este año.

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 INVEST 0,000 2026-01-23	EUR	77	1,48	79	1,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		77	1,48	79	1,51
TOTAL RENTA FIJA		77	1,48	79	1,51
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	20	0,39	13	0,25
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL STATE SOCIMI	EUR	81	1,55	74	1,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	177	3,41	175	3,32
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	45	0,86	48	0,91
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	32	0,61	32	0,61
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA SA	EUR	121	2,32	114	2,17
ES0105407003 - ACCIONES MILLENNIUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	8	0,16	8	0,15
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	29	0,55	25	0,48
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	19	0,37	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	20	0,38	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	17	0,33	15	0,29
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES SA	EUR	23	0,43	29	0,56
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	44	0,85	56	1,07
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	35	0,67	31	0,59
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	127	2,44	119	2,26
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS R.	EUR	85	1,63	88	1,66
ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERV S	EUR	7	0,14	7	0,13
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	41	0,79	47	0,90
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	23	0,43	21	0,40
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS SA	EUR	28	0,54	28	0,54
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD	EUR	23	0,44	25	0,47
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	16	0,31	16	0,30
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS,S.A.	EUR	28	0,54	23	0,44
ES06670509J8 - DERECHOS ACS. ACTIV DE CONST Y SERV S	EUR	0	0,00	0	0,01
TOTAL RV COTIZADA		1.048	20,13	995	18,91
ES0105265005 - ACCIONES NUMULAE GTION DE SERV SOC SA	EUR	38	0,73	38	0,72
TOTAL RV NO COTIZADA		38	0,73	38	0,72
TOTAL RENTA VARIABLE		1.086	20,86	1.033	19,63
ES0116848005 - PARTICIPACIONES RENTA 4 GESTORA SGIC SA	EUR	406	7,80	402	7,64
TOTAL IIC		406	7,80	402	7,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.570	30,15	1.515	28,78
NL0000116150 - BONOS AEGON NV 0,000 2049-07-15	EUR	67	1,29	65	1,23
XS1759395632 - BONOS SG ISSUER 0,000 2025-07-10	EUR	97	1,86	97	1,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		164	3,14	161	3,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		164	3,14	161	3,07
TOTAL RENTA FIJA		164	3,14	161	3,07
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	32	0,61	31	0,59
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETFS SECURITIES LTD	EUR	72	1,38	70	1,34
JE00B1VS3333 - ACCIONES ETFS METAL SECURITIES LTD	EUR	71	1,37	82	1,55
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	22	0,42	21	0,40
DE000A0EQ578 - ACCIONES HELMIA EIGENHEIMBAU AG	EUR	53	1,01	59	1,12
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	38	0,74	39	0,75
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	21	0,40	22	0,42
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	16	0,30	17	0,32
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	36	0,69	38	0,71
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	0	0,00	18	0,34
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	15	0,28	15	0,28
FR0000121014 - ACCIONES V.M.H MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	93	1,79	99	1,88
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	25	0,48	23	0,44
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	72	1,38	66	1,26
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	26	0,51	25	0,48
FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	47	0,89	44	0,84
NL0000235190 - ACCIONES EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	35	0,66	33	0,62
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	28	0,55	29	0,54
CH0002497458 - ACCIONES SGS SA	CHF	63	1,21	65	1,24
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	30	0,58	35	0,67
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	23	0,45	24	0,45
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	17	0,33	17	0,33
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	129	2,48	116	2,20
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	55	1,06	66	1,25
FR0000051732 - ACCIONES ATOS ORIGIN SA	EUR	0	0,00	21	0,39
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNATIONAL SA	CHF	15	0,30	20	0,39
CH0038389992 - ACCIONES BELLEVUE ASSET MANAGEMENT AG	CHF	39	0,75	40	0,75
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	63	1,20	63	1,20
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	40	0,77	48	0,92
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	22	0,43	33	0,64
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIAL RICHEMONT SA	CHF	45	0,87	51	0,97
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORPORATION	USD	23	0,44	23	0,43
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO	USD	51	0,98	45	0,86
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	195	3,75	185	3,51
CH0496451508 - ACCIONES SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	19	0,37	0	0,00
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	25	0,47	0	0,00
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	0	0,00	37	0,69
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	47	0,90	45	0,85
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEM INC	USD	9	0,18	10	0,19
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	37	0,71	37	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	36	0,69	31	0,58
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	12	0,24	13	0,24
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	0	0,00	24	0,45
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	25	0,47	28	0,53
US46120E8023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	34	0,66	31	0,59
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	109	2,10	103	1,95
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	24	0,46	23	0,43
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	32	0,62	30	0,57
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	35	0,67	31	0,59
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	27	0,51	30	0,57
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	20	0,38	17	0,32
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	19	0,37	20	0,37
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	32	0,62	30	0,56
TOTAL RV COTIZADA		2.055	39,47	2.121	40,31
TOTAL RENTA VARIABLE		2.055	39,47	2.121	40,31
IE00B0M63060 - PARTICIPACIONES ISHARES UK DIVIDEND	EUR	38	0,72	38	0,72
IE00B4225J44 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	31	0,59	29	0,56
IE00B0M63730 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	22	0,42	25	0,47
IE00BYPLS672 - PARTICIPACIONES LGIM ETF MANAGER LTD	USD	33	0,63	32	0,61
LU0360484769 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	48	0,93	51	0,98
LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	USD	161	3,10	162	3,07
LU1295556887 - PARTICIPACIONES CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEME	EUR	56	1,08	56	1,07
LU1378879081 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	66	1,28	80	1,53
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	49	0,95	52	0,99
LU1570391562 - PARTICIPACIONES QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIIC	EUR	0	0,00	245	4,65
LU1673816341 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENTS GESTION SGIIC	EUR	29	0,57	27	0,51
LU1708488298 - PARTICIPACIONES MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	49	0,95	0	0,00
LU1957154328 - PARTICIPACIONES MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	109	2,10	107	2,03
LU2051644644 - PARTICIPACIONES MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	61	1,17	61	1,16
LU2145464421 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	38	0,73	0	0,00
TOTAL IIC		792	15,21	966	18,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.011	57,83	3.249	61,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.580	87,98	4.763	90,51

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

Los productos estructurados suponen un 1,86% 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)