

BLUE SUMMER 2012 SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3785

Informe Semestral del Primer Semestre 2021**Gestora:** 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.**Depositarario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA**Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.ubs.com/gestion.

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

Dirección

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

Correo Electrónicodepartamento.atencion-cliente@ubs.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 01/03/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,41	0,54	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,43	-0,45	-0,42

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	435.374,00	435.391,00
Nº de accionistas	117,00	118,00
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	3.125	7,1767	6,7090	7,1938
2020	2.938	6,7485	5,4969	6,7485
2019	2.747	6,3142	5,7527	6,3358
2018	3.064	5,7892	5,7416	6,3958

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	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,06			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

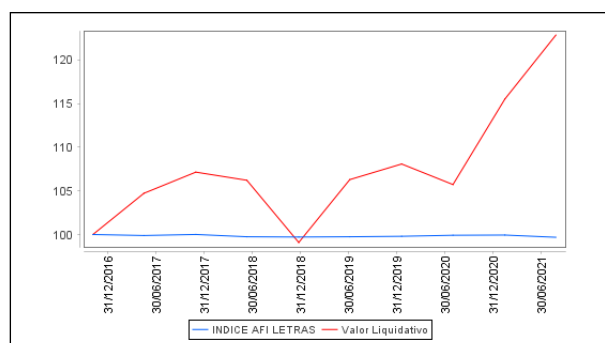
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
6,34	4,27	1,99	3,47	5,59	6,88	9,07	-7,52	-1,47

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)	0,70	0,34	0,36	0,34	0,38	1,39	1,17	1,17	0,98

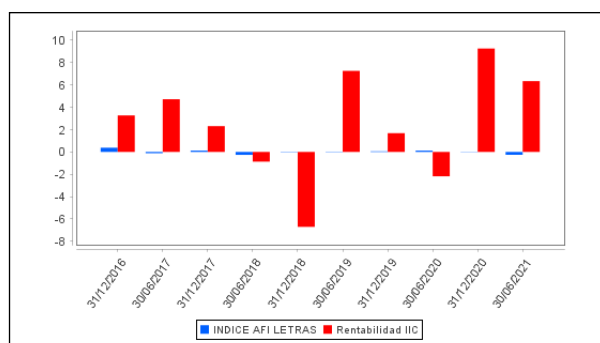
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.598	83,14	2.672	90,95
* Cartera interior	113	3,62	34	1,16
* Cartera exterior	2.484	79,49	2.636	89,72
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	2	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	502	16,06	228	7,76
(+/-) RESTO	25	0,80	38	1,29
TOTAL PATRIMONIO	3.125	100,00 %	2.938	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.938	2.688	2.938	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,05	0,00	-107,70
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,16	8,77	6,16	-420,84
(+) Rendimientos de gestión	6,67	9,32	6,67	-413,31
+ Intereses	0,09	0,11	0,09	-15,25
+ Dividendos	0,06	0,09	0,06	-32,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,56	-0,01	-97,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,28	4,07	3,28	-14,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,63	-1,47	-0,63	-54,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,83	7,17	3,83	-43,06
± Otros resultados	0,05	-0,09	0,05	-157,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,56	-0,52	-20,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,20	5,10
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	-6,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,15	-0,13	-6,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,07	-0,06	-7,35
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,08	-0,07	-4,95
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	12,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	12,65
+ 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)	3.125	2.938	3.125	

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

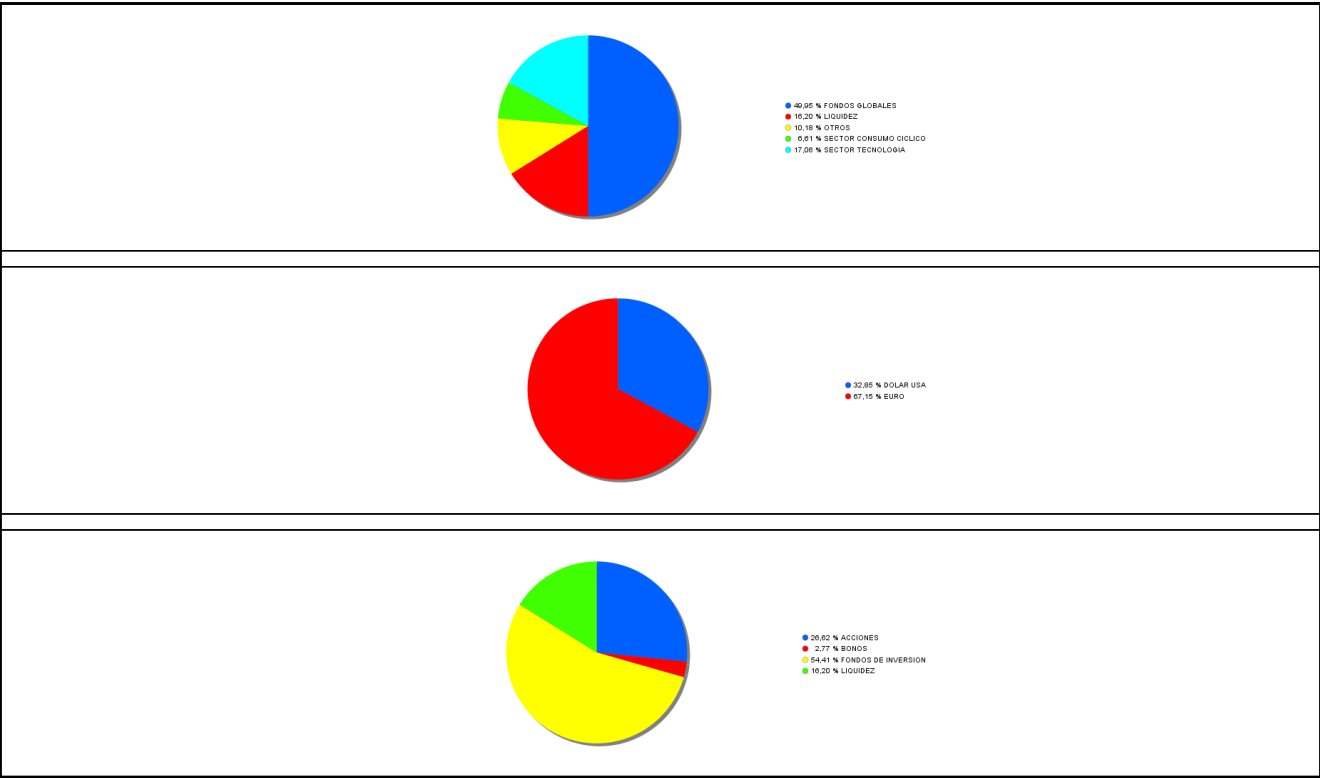
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	48	1,55	20	0,70
TOTAL RENTA VARIABLE	48	1,55	20	0,70
TOTAL IIC	52	1,65	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	13	0,41	14	0,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	113	3,61	34	1,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	86	2,74	269	9,17
TOTAL RENTA FIJA	86	2,74	269	9,17
TOTAL RV COTIZADA	778	24,89	606	20,63
TOTAL RENTA VARIABLE	778	24,89	606	20,63
TOTAL IIC	1.624	51,96	1.764	60,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.487	79,58	2.639	89,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.600	83,20	2.674	91,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	500	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		500	
TOTAL OBLIGACIONES		500	

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
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 3.111.759,82 euros que supone el 99,59% sobre el patrimonio de la IIC.

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 49.826,58 euros suponiendo un 1,65% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a estas operaciones han sido de 0 euros.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 639,25 euros durante el periodo de referencia, un 0,02 % sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. Los mercados financieros prolongaron las subidas durante la primera mitad del año, alentados por el progreso de las campañas de vacunación en todo el mundo desarrollado, China y algunos países emergentes. La recuperación continúa con fuerza, dando el relevo a la actividad industrial y comercial el consumo. A medida que se relajan las restricciones y que van ganando fuerza los impulsos derivados de los planes públicos de inversión, el consumo y la inversión irán ganando protagonismo, que a su vez se verán muy soportados por unas políticas monetarias y fiscales muy expansivas. El PIB, el empleo y los beneficios empresariales sostendrán un crecimiento muy robusto durante varios trimestres.

El índice mundial de acciones acumula ya en el año un retorno próximo al 16%. Después de la corrección de los meses anteriores causada por el alza de los tipos a largo plazo, la rotación sectorial y por estilos, favoreció en junio a las tecnológicas y algunas ideas temáticas. Los mercados emergentes salieron de su letargo avanzando algo más del 3% en el último mes y siendo junto con las acciones norteamericanas las que subieron con más fuerza.

La recuperación en los mercados de renta fija mantuvo la dinámica positiva de los últimos meses. Pese a las actas de la Reserva Federal y los comentarios recientemente algo más "Hawkish" de algunos dirigentes de los bancos centrales, las rentabilidades de la deuda estadounidense retrocedieron ligeramente en el mes de junio, lo que permitió que su índice continuase con una tímida recuperación. Los diferenciales crediticios prosiguen su goteo a la baja, con lo que los bonos de alta rentabilidad y de países emergentes se han revalorizado.

Por su parte, el Dólar estadounidense se apreció contra el Euro hasta el 1.185. Pese a ello, seguimos pensando que realizará un movimiento de depreciación hasta final de año, para comenzar de nuevo a apreciarse contra el Euro en 2022.

En nuestra opinión, el segundo semestre de 2021 arrancará con las mismas dinámicas de los últimos meses: las acciones globales sostenidas por la fuerte recuperación económica, de los beneficios y por los bajos tipos de interés; la renta fija lastrada por el giro gradual de la Fed, con mejor comportamiento del crédito de menor calidad; y los sectores cíclicos y el "value" batiendo temporalmente al "growth". La novedad que esperamos es que las bolsas asiáticas tomen el relevo y lideren las revalorizaciones. Creemos que lo apropiado es seguir primando las acciones. Seguiremos de cerca los acontecimientos, porque si siguen subiendo, puede que la recuperación llegue a estar descontada antes de final de año. Será entonces el momento, no ahora, para moderar la exposición al riesgo y para volver a centrarse en las macrotendencias estructurales y en los ganadores en las transiciones digital y ecológica.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. N/A

C) ÍNDICE DE REFERENCIA. N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC. El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 3,124,549 EUR, lo que supone un incremento de 186,306 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 117, disminuyendo en 1 accionista respecto al periodo anterior.

En términos generales, la aportación de la renta fija durante el primer semestre de 2021 a la rentabilidad de las SICAVs ha sido ligeramente negativa tanto en los bonos de más calidad, especialmente en USD, además de los de países emergentes. La inflación y el consecuente movimiento al alza de las curvas de tipos han provocado caídas considerables en los índices de bonos gubernamentales durante el primer semestre. Los bonos corporativos, también con balance negativo aunque más moderado en lo que va de 2021, a causa de las favorables perspectivas económicas y empresariales y el fuerte apoyo de gobiernos y bancos centrales que han ido presionando los diferenciales crediticios a la baja. En cuanto a la renta variable, las acciones cotizadas en mercados desarrollados han tenido una potente tendencia alcista durante todo el año. En el marco de una intensa rotación sectorial y por estilos que comenzó el pasado mes de noviembre, los índices de mercados desarrollados y globales lideraron las alzas del año, mientras que los sectores más sensibles a movimientos de tipos se han ido quedando rezagados. En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 6.34%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. Pese al buen comportamiento de las bolsas a nivel mundial, especialmente en los mercados desarrollados, la selección de subyacentes,

las apuestas tácticas y los movimientos en divisas han contribuido negativamente, impidiendo que la rentabilidad de la cartera bata a su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.34%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.12%.

Desde el 1 de mayo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0.60%

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del semestre se encontraban en PICTET FIF (9.85%), BLACK ROCK INTERNATIONAL (8.39%) y UBS - GLOBAL ASSET MGNT (6.31%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 54.02%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -19,149 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 46.87%.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC mantiene un 0.41% del patrimonio invertido en la siguiente inversión integrada dentro del artículo 48.1.j del RIIC: 4 FOUNDER CAPITAL II FCRE. La sociedad ha mantenido inversiones en activos del artículo 48.1.j del RIIC, con el.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 7.07% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.18%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.AI final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 73.33% en renta variable, lo que implica un incremento del 4.39% con respecto al periodo anterior. Se trata de un aumento moderado del riesgo de la cartera con respecto al cierre del trimestre anterior. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de EE.UU. y Europa. Alrededor de un 6.30 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

La inversión en renta variable, sin tener en cuenta la exposición en derivados y otros métodos alternativos de inversión, se distribuye en un 24.15% en mercados desarrollados y un 14.05% en mercados emergentes.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.UBS Gestión SGIIC, S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO ALAS MISMAS.N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	28	0,90	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	0	0,00	20	0,70
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	20	0,65	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		48	1,55	20	0,70
TOTAL RENTA VARIABLE		48	1,55	20	0,70
ES0180943005 - Participaciones UBS GESTION SGIIC SA	EUR	52	1,65	0	0,00
TOTAL IIC		52	1,65	0	0,00
ES0184842005 - Participaciones 4FOUNDERS CAPITAL	EUR	13	0,41	14	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		13	0,41	14	0,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		113	3,61	34	1,17
US594918BA18 - Bonos[MICROSOFT CORP.]1,187 2022-02-12	USD	0	0,00	84	2,86
XS1115490523 - Bonos[ORANGE PLC]4,000 2021-10-01	EUR	0	0,00	103	3,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	187	6,37
US594918BA18 - Bonos[MICROSOFT CORP.]1,187 2022-02-12	USD	86	2,74	0	0,00
US25468PDJ21 - Bonos[WALT DISNEY]1,150 2021-02-12	USD	0	0,00	82	2,80
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		86	2,74	82	2,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		86	2,74	269	9,17
TOTAL RENTA FIJA		86	2,74	269	9,17
US01609W1027 - Acciones[ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	42	1,35	42	1,43
US02079K3059 - Acciones[ALPHABET	USD	72	2,31	50	1,71
US0231351067 - Acciones[AMAZON	USD	49	1,58	45	1,54
US0378331005 - Acciones[APPLE COMPUTER INC	USD	32	1,04	43	1,48
PA1436583006 - Acciones[CARNIVAL	USD	33	1,07	27	0,91
NL0000235190 - Acciones[EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	47	1,49	39	1,31
US2786421030 - Acciones[EBAY	USD	11	0,37	8	0,27
US30303M1027 - Acciones[FACEBOOK INC	USD	46	1,47	35	1,19
NL0011585146 - Acciones[FERRARI NV	USD	21	0,66	22	0,75
US5949181045 - Acciones[MICROSOFT CORP.	USD	70	2,25	56	1,91
US64110L1061 - Acciones[NETFLIX INC	USD	29	0,93	29	0,98
US62914V1061 - Acciones[NIO INC - ADR	USD	45	1,44	40	1,36
US65481N1000 - Acciones[NIU TECHNOLOGIES	USD	28	0,88	0	0,00
US67066G1040 - Acciones[NVIDIA	USD	47	1,51	0	0,00
DE000PAH0038 - Acciones[PORSCHE	EUR	72	2,31	45	1,54
FR0000131906 - Acciones[RENAULT SA	EUR	34	1,09	36	1,22
FR0000125486 - Acciones[VINCI	EUR	36	1,15	0	0,00
US92826C8394 - Acciones[VISA	USD	22	0,69	20	0,67
DE000WCH8881 - Acciones[WACKER CHEMIE	EUR	0	0,00	35	1,19
US98980L1017 - Acciones[ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	USD	41	1,31	35	1,17
TOTAL RV COTIZADA		778	24,89	606	20,63
TOTAL RENTA VARIABLE		778	24,89	606	20,63
LU0925041070 - Participaciones[ABANTE ASESORES GESTION SGIIC	EUR	19	0,60	16	0,53
LU1859410190 - Participaciones[ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	55	1,76	0	0,00
LU0888974473 - Participaciones[BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	76	2,43	95	3,23
LU0368236153 - Participaciones[BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	92	3,12
LU0827889485 - Participaciones[BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	93	3,15
LU1960219571 - Participaciones[BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	58	1,87	0	0,00
IE00B3ZJFC95 - Participaciones[BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	99	3,16	99	3,37
LU1683287889 - Participaciones[CREDIT SUISSE GROUP	EUR	32	1,03	0	0,00
LU0622306495 - Participaciones[GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	89	3,01
LU1242773882 - Participaciones[GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	94	3,00	77	2,61
IE00BBL4VF96 - Participaciones[HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	50	1,60	56	1,91
IE00B42Z5J44 - Participaciones[BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	29	0,93	0	0,00
LU1814670532 - Participaciones[JJP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	0	0,00	147	4,99
LU2112815027 - Participaciones[JJP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	60	1,92	88	3,00
LU0209992170 - Participaciones[LOMBARD ODIER DARIER HJ	EUR	0	0,00	79	2,68
LU2116412748 - Participaciones[LOMBARD ODIER DARIER HJ	EUR	72	2,31	0	0,00
LU0533032859 - Participaciones[LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	60	1,91	0	0,00
LU0329631708 - Participaciones[VONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	70	2,25	77	2,62
LU0474968293 - Participaciones[PICETET FIF	EUR	63	2,01	85	2,89
LU1863667199 - Participaciones[PICETET FIF	EUR	76	2,45	91	3,11
LU1279334723 - Participaciones[PICETET FIF	EUR	80	2,56	100	3,40
LU0255980327 - Participaciones[PICETET FIF	USD	89	2,84	76	2,58
LU1700711150 - Participaciones[ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	91	2,90	79	2,70
LU0233138477 - Participaciones[ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	46	1,46	0	0,00
LU2145462722 - Participaciones[ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	58	1,86	51	1,74
LU0248183658 - Participaciones[SCHRODER	EUR	93	2,98	86	2,92
LU0403295958 - Participaciones[UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	105	3,35	106	3,62
LU1520734028 - Participaciones[UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	93	2,97	83	2,84
IE00BD87Q831 - Participaciones[VANGUARD	EUR	56	1,81	0	0,00
TOTAL IIC		1.624	51,96	1.764	60,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.487	79,58	2.639	89,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.600	83,20	2.674	91,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.
