

URSUS-3C OPPORTUNITIES GROWTH, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1234

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 07/07/2000

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 entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, 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. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características. 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. 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 con fecha 31/08/2015, 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	0,35	0,95	0,35	2,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,03	-0,07	-0,44

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	662.623,00	670.021,00
Nº de accionistas	104,00	109,00
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	3.923	5,9199	5,7857	6,1555
2020	3.981	5,9415	5,2304	7,9254
2019	5.969	7,8079	6,8588	7,8464
2018	5.919	6,9346	6,8469	8,5488

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	0,84		0,84	0,84		0,84	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
-0,36	-2,26	1,94	7,93	2,43	-23,90	12,59	-15,35	7,53

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)	1,07	0,54	0,53	0,55	0,52	2,12	2,13	1,92	1,82

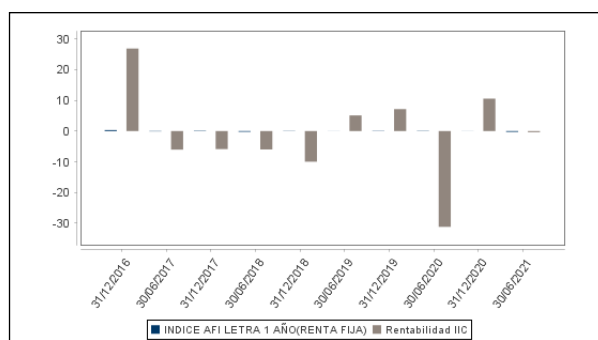
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.352	85,44	3.273	82,22
* Cartera interior	1.361	34,69	1.208	30,34
* Cartera exterior	1.989	50,70	2.053	51,57
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	12	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	455	11,60	718	18,04
(+/-) RESTO	116	2,96	-10	-0,25
TOTAL PATRIMONIO	3.923	100,00 %	3.981	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)	3.981	3.725	3.981	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,09	-3,46	-1,09	-67,17
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,35	10,09	-0,35	-7.103,09
(+) Rendimientos de gestión	0,67	11,18	0,67	-7.126,73
+ Intereses	0,05	0,80	0,05	-93,63
+ Dividendos	0,36	0,22	0,36	69,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,54	0,86	0,54	-34,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,98	7,46	3,98	-44,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-5,30	0,08	-5,30	-6.771,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,75	2,09	0,75	-62,34
± Otros resultados	0,29	-0,33	0,29	-189,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-1,10	-1,03	-59,60
- Comisión de sociedad gestora	-0,84	-0,85	-0,84	2,68
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	2,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,09	-0,08	-1,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,06	-0,05	-6,21
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,02	-56,98
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	83,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	83,24
+ Otros ingresos	0,00	0,01	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)	3.923	3.981	3.923	

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

3. Inversiones financieras

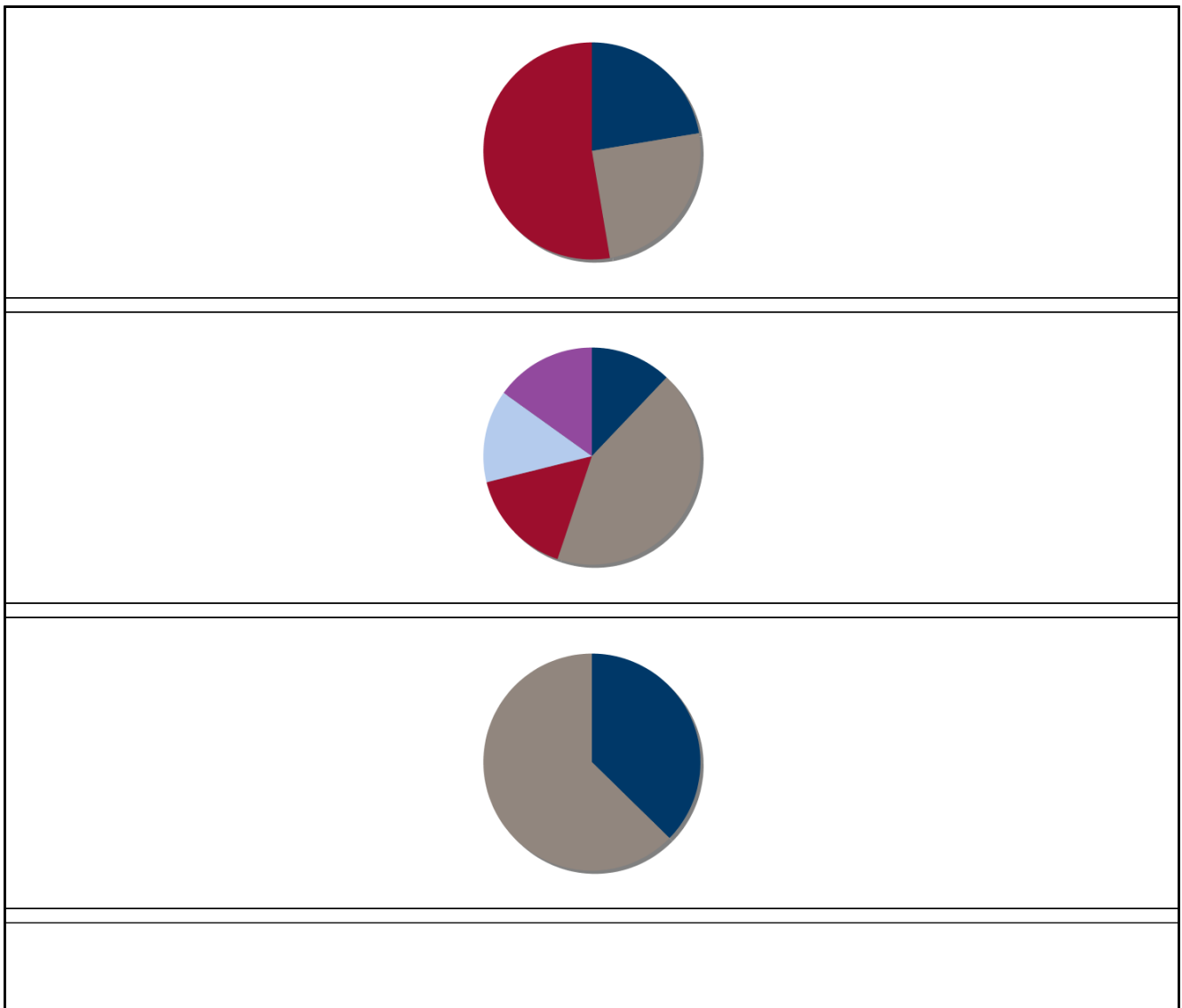
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

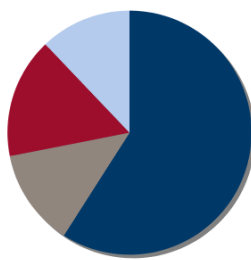
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	199	5,07	200	5,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	26	0,67	28	0,69
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	294	7,39
TOTAL RENTA FIJA	225	5,74	521	13,09
TOTAL RV COTIZADA	1.136	28,96	686	17,24
TOTAL RENTA VARIABLE	1.136	28,96	686	17,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.361	34,70	1.208	30,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	263	6,71	193	4,84
TOTAL RENTA FIJA	263	6,71	193	4,84
TOTAL RV COTIZADA	1.114	28,39	1.287	32,32
TOTAL RENTA VARIABLE	1.114	28,39	1.287	32,32
TOTAL IIC	609	15,53	579	14,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.986	50,63	2.058	51,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.347	85,34	3.266	82,04

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
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	495	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	1.239	Inversión
Total subyacente renta variable		1734	
TOTAL OBLIGACIONES		1734	

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

	SI	NO
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 785.339,85 euros que supone el 20,02% sobre el patrimonio de la IIC.

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 378,63 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

Los principales Índices Bursátiles europeos se anotan ganancias por encima del 10% en un año complicado de recuperación para las economías mundiales.

El primer semestre de año en los mercados de valores ha estado marcado por dos acontecimientos principalmente:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta los efectos del COVID-19 sobre los mercados durante este periodo, la composición de la cartera ha variado tal y como se describen a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 18,24% y 36,77%,

respectivamente y a cierre del mismo de 12,49% en renta fija y 28,11% 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 -0,36% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,25% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

El mal comportamiento de la selección de activos unido al impacto negativo de las posiciones en derivados del periodo explican el diferencial negativo frente al índice de referencia.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -0,36%, el patrimonio se ha reducido hasta los 3.922.649,17 euros y los accionistas se han reducido hasta 104 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 1,07%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 1,01% y 0,06%, respectivamente.

A 30 de junio de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00euros. e)

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: ASTURIANA LAMINADOS 6.5% 20/07/23, AB SCIENCE SA, MAPFRE SA, GRUPO EMPRESARIAL ENCE SA, TELEFONICA SA, SALESFORCE.COM INC.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.75% 07/27, EXPEDIA INC, HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN, MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A, MC DONALD'S CORP.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 40,35%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2021, la Sociedad presentaba un incumplimiento del límite del patrimonio sobre valor nominal.

A 30 de junio de 2021, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 12,49% del patrimonio.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: BONO AURIGA PYMES NEW 23/01/2026.

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

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

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2021 suponía un 15,53%, siendo las gestoras principales MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD y BARING INTERNATIONAL FUND.

La Sociedad no mantiene a 30 de junio de 2021 ninguna estructura.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de junio de 2021, ha sido 5,56%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,18%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2023-12-15	EUR	199	5,07	200	5,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		199	5,07	200	5,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		199	5,07	200	5,01
XS1757753071 - BONOS AURIGA GLOBAL INVEST 0,000 2026-01-23	EUR	26	0,67	28	0,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		26	0,67	28	0,69
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,620 2021-01-04	EUR	0	0,00	294	7,39
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	294	7,39
TOTAL RENTA FIJA		225	5,74	521	13,09
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	87	2,23	76	1,90
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	118	3,00	63	1,59
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA SA	EUR	149	3,80	213	5,35
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	52	1,32	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	62	1,57	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	168	4,27	75	1,90
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES SA	EUR	176	4,49	175	4,39
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	157	3,99	84	2,11
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	168	4,29	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.136	28,96	686	17,24
TOTAL RENTA VARIABLE		1.136	28,96	686	17,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.361	34,70	1.208	30,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0221627135 - BONOS UNION FENOSA FINANCE 1,107 2166-12-30	EUR	76	1,93	0	0,00
XS1453398049 - BONOS ASTURIANA DE LAMINAD 6,500 2023-07-20	EUR	188	4,79	0	0,00
XS1626771791 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-06-07	EUR	0	0,00	193	4,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		263	6,71	193	4,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		263	6,71	193	4,84
TOTAL RENTA FIJA		263	6,71	193	4,84
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC	EUR	122	3,11	126	3,17
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	40	1,03	42	1,07
FR0010557284 - ACCIONES ABE SCIENCE SA	EUR	30	0,77	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	67	1,71	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	0	0,00	67	1,67
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	115	2,94	80	2,02
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	81	2,07	75	1,88
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	101	2,58	95	2,39
US0970231058 - ACCIONES BOEING COMPANY	USD	119	3,04	103	2,60
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	70	1,80	56	1,41
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	0	0,00	124	3,10
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	0	0,00	103	2,60
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	USD	0	0,00	105	2,63
US5801351017 - ACCIONES MC DONALD'S CORP	USD	0	0,00	84	2,10
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	160	4,08	127	3,20
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	64	1,63	0	0,00
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	143	3,64	99	2,49
TOTAL RV COTIZADA		1.114	28,39	1.287	32,32
TOTAL RENTA VARIABLE		1.114	28,39	1.287	32,32
IE0004866889 - PARTICIPACIONES BARING INTERNATIONAL FUND	EUR	72	1,84	67	1,68
LU0360484769 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	161	4,10	149	3,74
LU0823426993 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MNGT LUX	USD	66	1,68	61	1,54
LU1378879081 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	149	3,80	150	3,77
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	161	4,11	152	3,82
TOTAL IIC		609	15,53	579	14,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.986	50,63	2.058	51,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.347	85,34	3.266	82,04

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)

Durante el periodo no se han realizado operaciones