

URSUS-3 CAPITAL, FI

Nº Registro CNMV: 5401

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: BANCA MARCH **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6
28042 - Madrid
91-4001700

Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.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 COMPARTIMENTO

URSUS-3 CAPITAL/MAESTRAL

Fecha de registro: 19/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, 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.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,72	0,17	0,72	2,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,12	1,71	2,12	1,77

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 Participaciones	290.679,89	253.370,94
Nº de Partícipes	29	26
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,01	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.853	9,8153
2023	2.436	9,6155
2022	2.882	9,0478
2021	4.558	10,0089

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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,08	-0,06	2,14	4,78	-0,63	6,27	-9,60	0,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	16-04-2024	-0,53	03-01-2024	-1,35	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,37	23-04-2024	0,37	23-04-2024	0,98	04-10-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,83	2,84	2,82	3,95	3,17	3,27	5,06	3,17	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83	0,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,23	3,23	3,28	3,38	3,19	3,38	3,35	1,88	

(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.

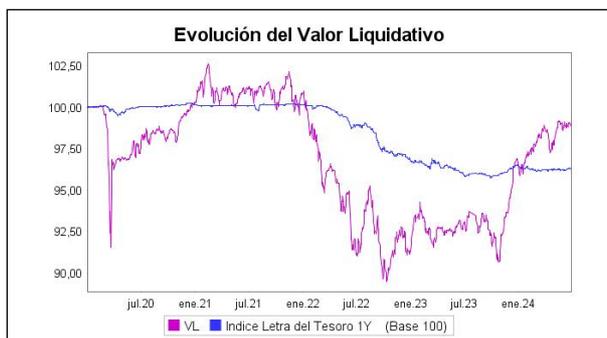
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,57	0,60	0,58	0,55	2,17	2,27	2,21	1,27

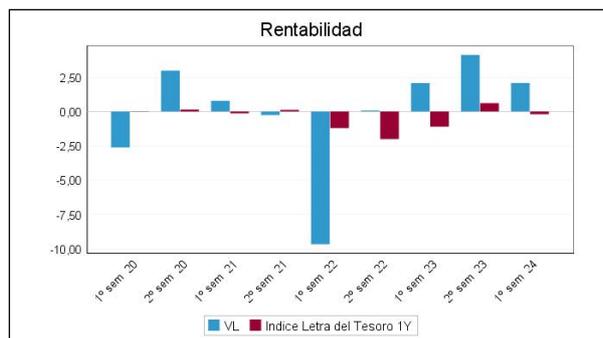
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	226.079	1.158	2,18
Renta Variable Mixta Euro	2.443	160	0,92
Renta Variable Mixta Internacional	56.944	800	5,95
Renta Variable Euro	12.853	205	7,55
Renta Variable Internacional	371.884	8.441	8,65
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	50.569	863	2,42
Global	70.168	1.519	6,07
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	790.940	13.146	5,94

*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	2.834	99,33	2.400	98,52
* Cartera interior	779	27,30	576	23,65

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.055	72,03	1.824	74,88
* 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)	20	0,70	40	1,64
(+/-) RESTO	-1	-0,04	-4	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	2.853	100,00 %	2.436	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)	2.436	2.740	2.436	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,65	-15,79	14,65	-191,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,00	3,83	2,00	-48,52
(+) Rendimientos de gestión	2,76	4,64	2,76	-41,49
+ Intereses	0,05	0,24	0,05	-78,04
+ Dividendos	0,02	0,08	0,02	-78,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,02	0,01	-69,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	0,10	0,02	-78,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,00	-99,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,66	4,23	2,66	-38,02
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-101,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,87	-0,83	-5,28
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	-2,99
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,13	-0,11	-17,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,05
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,08	0,06	0,08	38,42
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,06	0,07	6,03
+ Otros ingresos	0,01	-0,01	0,01	-188,34
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.853	2.436	2.853	

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

3. Inversiones financieras

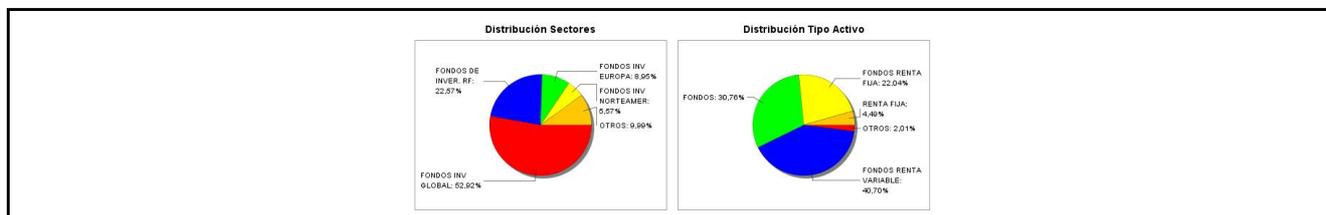
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	128	4,49	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	38	1,35	112	4,62
TOTAL RENTA FIJA	166	5,84	112	4,62
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	613	21,48	463	19,02
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	779	27,32	576	23,64
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	2.055	72,02	1.824	74,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.055	72,02	1.824	74,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.834	99,34	2.400	98,52

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 2863 miles de euros.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 2417 miles de euros. De este volumen, 2300 a operaciones sobre otras IIC 117 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,01 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,04 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

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

Durante este primer semestre hemos visto dos velocidades en los mercados de renta variable. Por un lado, sectores muy ligados a la Inteligencia Artificial (principalmente semiconductores) y por otros sectores con un mayor componente cíclico. En USA, la sobre compra tanto de S&P 500 como Nasdaq debería de derivar en un traspaso de flujos a índices con un mayor componente industrial o cíclico, como el Dow Jones o el índice Russel de pequeñas y medianas compañías.

En Europa vemos como las pequeñas correcciones que se están produciendo desde finales de marzo (mayores en el índice francés por su situación geopolítica particular) son una oportunidad de entrada.

Dentro del mercado emergente destacamos el buen comportamiento de India y de algunas economías latinoamericanas como la mejicana o la brasileña, pero seguimos viendo en mercados asiáticos la mayor oportunidad de inversión, concretamente en China, por la infravaloración de sus activos y el potencial de crecimiento de su economía.

En renta fija seguiremos aumentando la duración de la cartera, pues nuestra visión es que el ciclo de subidas de tipos de

interés finalizó en octubre del pasado 2023 y movimientos como el del BCE bajando los tipos de interés en un 0,25% como vimos en la última reunión de junio no lo confirman.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre el fondo ha mantenido una inversión en torno al 98% de media. El peso en renta variable es de 20,73% siendo las mayores posiciones renta variable global (8,72%), bolsa europea (4,98%) y bolsa USA (4,22%).

Por otro lado, el peso de renta fija es de 79,27% siendo las mayores posiciones renta fija corporativa (25,68%), renta fija corto plazo (19,47%) y renta fija flexible global (15,79%).

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de 2,08 %, superior a la variación de la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -0,2%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 17,11% hasta 2.853.111 euros, y el número de participes aumentó en 3 lo que supone un total de 29 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un 2,08%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 1,17% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,67% y la comisión de depósito un 0,05%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

El 0,83% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,34% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un 2,12%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,01 % a renta fija, 0,02 % renta variable, 2,66 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,07 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Primer Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 2,76 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 2,08 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 5,95%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 5,94%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los movimientos más significativos en este semestre han sido las suscripciones por un importe en torno a 450.000€ de los siguientes fondos, GESCONSULT CORTO PLAZO ES0138922036, M&G GLOBAL FLOATING RATE HIGH YI LU1670722161, , EDM AHORRO-L ES0168673004.

Así mismo, durante este periodo se ha comprado el fondo MRDFMNE LX-MIRA DM FIXED MARTY-2029-NEU LU2699051236 por valor de 180.000€. Así como, el EDM RENTA-L ES0127795039 por un importe de 122.500€. Por otra parte, se ha realizado el reembolso de por valor de 250.000€ DUNAS VALOR PRUDENTE FI I ACC EUR ES0175437039 y LX-THREADNEEDLE GLOBAL TECH LU0444973100.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora Edmond de Rothschild Asset Management con un porcentaje del 34% sobre patrimonio de la IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Semestre supuso a un 61,41 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 2,84%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 2,83%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,48 %, y la del Ibx 35 de 13,19%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 3,23 %.

El VaR histórico 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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 DE LA IIC.

Pensamos que en la segunda parte del año este diferencial se va a reducir en un entorno con un ciclo económico expansivo, una inflación lenta pero progresivamente se sigue reduciendo y unos resultados empresariales que siguen

siendo positivos.

Nuestro análisis se basa en varios factores clave. Primero, el ciclo económico expansivo que estamos experimentando sugiere que la actividad económica continuará en aumento. Esto no solo beneficia a las empresas a través de un incremento en la demanda de bienes y servicios, sino que también genera un efecto positivo en el empleo y en la confianza del consumidor, lo cual, a su vez, refuerza el crecimiento económico.

En resumen, anticipamos que la combinación de un entorno económico en expansión, una inflación en descenso y sólidos resultados empresariales contribuirá a la reducción del diferencial en la segunda mitad del año. Esta perspectiva nos permite ser optimistas sobre el futuro económico y las oportunidades que se presentarán en los próximos meses.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02412069 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,48 2024-12-06	EUR	128	4,49	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		128	4,49	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		128	4,49	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
ES0L02408091 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	112	4,62
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	38	1,35	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		38	1,35	112	4,62
TOTAL RENTA FIJA		166	5,84	112	4,62
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0127795039 - PARTICIPACIONES EDM RENTA L	EUR	124	4,35	0	0,00
ES0173311103 - PARTICIPACIONES Renta 4 Multig Numan	EUR	0	0,00	29	1,18
ES0140986003 - PARTICIPACIONES GESCO. OPORT. RF FI	EUR	68	2,38	65	2,68
ES0175437039 - PARTICIPACIONES Dunas Valor Prudente	EUR	141	4,95	305	12,52
ES0168673038 - PARTICIPACIONES EDM Ahorro FI	EUR	97	3,41	0	0,00
ES0138922036 - PARTICIPACIONES GESCO. CORTO PLAZO	EUR	182	6,39	64	2,64
TOTAL IIC		613	21,48	463	19,02
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		779	27,32	576	23,64
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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
LU2699051236 - PARTICIPACIONES MIRA DM FIXED MARTY-	EUR	181	6,34	0	0,00
LU1721682562 - PARTICIPACIONES LT Funds - European	EUR	81	2,84	104	4,27
LU1797813448 - PARTICIPACIONES M&G LX GLB DIVIDEND-	EUR	34	1,20	31	1,25
LU1867116706 - PARTICIPACIONES BL - American Small	EUR	0	0,00	71	2,90
FR0014008W63 - PARTICIPACIONES EDR SIV-MILLE WD 202	EUR	418	14,65	412	16,89
LU1708488298 - PARTICIPACIONES Mirabaud - Sustainab	EUR	0	0,00	85	3,48
LU1790342635 - PARTICIPACIONES EDR- US VALUE-CR USD	USD	33	1,17	0	0,00
LU1832174889 - PARTICIPACIONES Independence et Expa	EUR	56	1,97	54	2,20
LU1692112995 - PARTICIPACIONES CS Investment Funds	EUR	0	0,00	17	0,71
LU0519590607 - PARTICIPACIONES Lemanik SICAV - Acti	EUR	137	4,79	73	2,98
IE00B7N3YW49 - PARTICIPACIONES Pimco Short Term Hig	EUR	0	0,00	46	1,90
LU2146191569 - PARTICIPACIONES RobecoSAM SU-WaterF	EUR	0	0,00	59	2,41
FR0011253624 - PARTICIPACIONES R-CO Valor	EUR	0	0,00	43	1,76
LU2051644644 - PARTICIPACIONES Mirabaud-Emerging Ma	EUR	34	1,19	33	1,36
FR0013443835 - PARTICIPACIONES Millesima 2024-CR	EUR	120	4,21	117	4,79
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR Fund Big Data	EUR	31	1,09	29	1,18
IE00B1929612 - PARTICIPACIONES Legg Mason	EUR	0	0,00	30	1,24
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FundSmith Equity FD	EUR	0	0,00	32	1,30
LU1670724373 - PARTICIPACIONES M&G Optimal Income-E	EUR	280	9,82	309	12,68
LU1670722674 - PARTICIPACIONES M&G LX GB Fit RT HY-	EUR	147	5,16	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-Eq Newgms	EUR	36	1,27	31	1,26
IE00B55MWC15 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	0	0,00	27	1,12
LU0444973100 - PARTICIPACIONES Threadneedle Credit	EUR	44	1,54	74	3,05
LU1378879081 - PARTICIPACIONES MSIF-Asian Opp IH	EUR	69	2,41	0	0,00
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	73	2,56	30	1,24
LU1330191385 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur	EUR	0	0,00	58	2,40
LU1161527038 - PARTICIPACIONES EDRothschild-Eur HY	EUR	160	5,61	0	0,00
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST EU	EUR	34	1,19	0	0,00
LU0218171717 - PARTICIPACIONES Morgan Stanley US Va	EUR	0	0,00	61	2,51
LU0133096635 - PARTICIPACIONES T.Rowe Price-US	USD	86	3,01	0	0,00
TOTAL IIC		2.055	72,02	1.824	74,88
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.055	72,02	1.824	74,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.834	99,34	2.400	98,52

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 aplica en este informe

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

Durante el primer semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 4.601.315,56 euros. De este volumen, 4.581.008,03 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 20.307,53 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 623,12 y 10,43 euros respectivamente, con un rendimiento total de 633,55 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

URSUS-3 CAPITAL/CIERZO

Fecha de registro: 19/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 50%-100% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invertirá, directa o indirectamente, entre 0-90% de la exposición total, en renta variable y el resto de la exposición total en renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos).

No existe ninguna distribución predeterminada por tipo de activos, emisores/mercados, divisas o países (pudiendo invertir en emisores o mercados de cualquier país, incluyendo emergentes hasta el 60% de la exposición total), sector económico, capitalización bursátil, ni duración de los activos, nivel de rating de las emisiones o emisores, pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Así mismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,84	0,00	0,84	1,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,57	1,29	2,57	1,72

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 Participaciones	137.740,33	134.520,07
Nº de Partícipes	52	52
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	12,37	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.609	11,6842
2023	1.498	11,1338
2022	1.995	10,3510
2021	2.708	12,3693

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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,94	0,38	4,55	5,77	-2,47	7,56	-16,32	5,45	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	16-04-2024	-0,89	16-04-2024	-2,23	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,13	26-04-2024	1,15	22-02-2024	1,97	07-12-2021

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,04	5,94	6,15	7,03	6,30	6,48	10,60	8,95	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83	0,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,33	7,33	7,48	7,71	7,69	7,71	8,27	7,26	

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,39	0,68	0,71	0,70	0,64	2,51	2,46	2,63	1,97

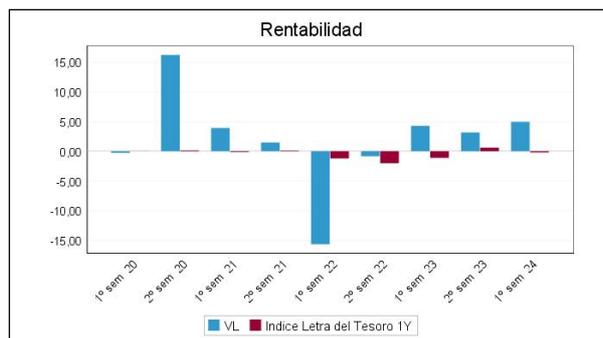
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	226.079	1.158	2,18
Renta Variable Mixta Euro	2.443	160	0,92
Renta Variable Mixta Internacional	56.944	800	5,95
Renta Variable Euro	12.853	205	7,55
Renta Variable Internacional	371.884	8.441	8,65
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	50.569	863	2,42
Global	70.168	1.519	6,07
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	790.940	13.146	5,94

*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	1.591	98,88	1.446	96,53
* Cartera interior	220	13,67	128	8,54

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.370	85,15	1.318	87,98
* 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)	20	1,24	40	2,67
(+/-) RESTO	-1	-0,06	11	0,73
TOTAL PATRIMONIO	1.609	100,00 %	1.498	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)	1.498	1.944	1.498	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,44	-30,44	2,44	-107,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,80	2,69	4,80	71,18
(+) Rendimientos de gestión	5,66	3,57	5,66	52,08
+ Intereses	0,06	0,08	0,06	-23,44
+ Dividendos	0,00	0,07	0,00	-94,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,52	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,60	2,91	5,60	84,71
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-101,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,94	-0,91	-7,48
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	-5,53
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-5,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,18	-0,21	-0,18	-16,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,04
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,05	0,06	0,05	-26,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,04	15,46
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	-88,24
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.609	1.498	1.609	

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

3. Inversiones financieras

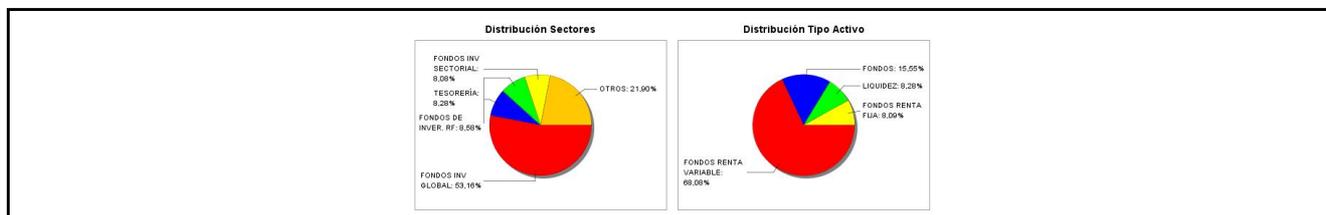
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	115	7,11	15	0,99
TOTAL RENTA FIJA	115	7,11	15	0,99
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	106	6,58	113	7,54
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	220	13,69	128	8,53
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.370	85,16	1.318	88,04
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.370	85,16	1.318	88,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.591	98,85	1.446	96,57

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 1828 miles de euros.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 1712 miles de euros. De este volumen, 1595 a operaciones sobre otras IIC 118 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,01 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,04 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

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

Durante este primer semestre hemos visto dos velocidades en los mercados de renta variable. Por un lado, sectores muy ligados a la Inteligencia Artificial (principalmente semiconductores) y por otros sectores con un mayor componente cíclico. En USA, la sobre compra tanto de S&P 500 como Nasdaq debería de derivar en un traspaso de flujos a índices con un mayor componente industrial o cíclico, como el Dow Jones o el índice Russel de pequeñas y medianas compañías.

En Europa vemos como las pequeñas correcciones que se están produciendo desde finales de marzo (mayores en el índice francés por su situación geopolítica particular) son una oportunidad de entrada.

Dentro del mercado emergente destacamos el buen comportamiento de India y de algunas economías latinoamericanas como la mejicana o la brasileña, pero seguimos viendo en mercados asiáticos la mayor oportunidad de inversión, concretamente en China, por la infravaloración de sus activos y el potencial de crecimiento de su economía.

En renta fija seguiremos aumentando la duración de la cartera, pues nuestra visión es que el ciclo de subidas de tipos de

interés finalizó en octubre del pasado 2023 y movimientos como el del BCE bajando los tipos de interés en un 0,25% como vimos en la última reunión de junio no lo confirman.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre el fondo ha mantenido una inversión en torno al 97,5% de media. El peso en renta variable es de 66,52% siendo las mayores posiciones renta variable global (19,23%), bolsa europea (11,98%) y emergente Asia (10,02%).

Por otro lado, el peso de renta fija es de 26,13% siendo las mayores posiciones renta fija corporativa (9,78%), renta fija high yield corto plazo (8,79%) y renta fija emergente (4,69%).

Mantenemos una posición en retorno absoluto con una ponderación de 7,35%.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de 4,94 %, superior a la variación de la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -0,2%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 7,46% hasta 1.609.392 euros. El número de participes no ha variado respecto al periodo anterior, manteniéndose en 52 participes a fecha de informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un 4,94%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 1,39% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,67% y la comisión de depósito un 0,05%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

El 0,91% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,48% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un 2,57%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 5,6 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,06 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Primer Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 5,66 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 4,94 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 6,07%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 5,94%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los movimientos más significativos en este semestre han sido las suscripciones por un importe en torno a 350.000€ de los siguientes fondos, EDR BOND ALLOCATION-A LU1161527038, GESCONSULT CORTO PLAZO ES0138922036 y T. ROWE PRICE-US SML CO EQ-A LU0133096635.

Así mismo, durante este periodo se ha comprado el fondo M&G OPTIMAL INCOME LU1670724373 por valor de 50.000€.

Así como, el PICTET - CLEAN ENERGY TRANSITION LU2223114971 por un importe de 50.000€.

Por otra parte, se ha realizado el reembolso de por valor de 35.000€ DPAM INVEST B EQ NEWGEMS SUST F ACC EUR BE0948502365 y EDR FUND EMERGING CREDIT CR ACC EU LU1234750898

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora M&G Investments con un porcentaje del 15.04% sobre patrimonio de la IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Semestre supuso a un 47,94 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 5,94%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 6,04%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,48 %, y la del Ibx 35 de 13,19%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 7,33 %.

El VaR histórico 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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 DE LA IIC.

Pensamos que en la segunda parte del año este diferencial se va a reducir en un entorno con un ciclo económico expansivo, una inflación lenta pero progresivamente se sigue reduciendo y unos resultados empresariales que siguen siendo positivos.

Nuestro análisis se basa en varios factores clave. Primero, el ciclo económico expansivo que estamos experimentando sugiere que la actividad económica continuará en aumento. Esto no solo beneficia a las empresas a través de un incremento en la demanda de bienes y servicios, sino que también genera un efecto positivo en el empleo y en la confianza del consumidor, lo cual, a su vez, refuerza el crecimiento económico.

En resumen, anticipamos que la combinación de un entorno económico en expansión, una inflación en descenso y sólidos resultados empresariales contribuirá a la reducción del diferencial en la segunda mitad del año. Esta perspectiva nos permite ser optimistas sobre el futuro económico y las oportunidades que se presentarán en los próximos meses.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo 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
ES01400740091 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,75]2024-01-02	EUR	0	0,00	15	0,99
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,50]2024-07-01	EUR	115	7,11	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		115	7,11	15	0,99
TOTAL RENTA FIJA		115	7,11	15	0,99
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0140074008 - PARTICIPACIONES Abaco Glb Value Opp	EUR	0	0,00	23	1,50
ES0140986003 - PARTICIPACIONES GESCO. OPORT. RF FI	EUR	43	2,66	41	2,76
ES0162332037 - PARTICIPACIONES MERCHFONDO F.I.	EUR	0	0,00	15	1,03
ES0116848005 - PARTICIPACIONES Renta 4 Global Alloc	EUR	63	3,92	34	2,25
TOTAL IIC		106	6,58	113	7,54
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		220	13,69	128	8,53
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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
IE00BYZB6D01 - PARTICIPACIONES Robocap Ucits Fund	EUR	0	0,00	18	1,20
LU1721682562 - PARTICIPACIONES LT Funds - European	EUR	21	1,33	21	1,41
LU1234750898 - PARTICIPACIONES EDR FUND EMERGING CR	EUR	38	2,35	52	3,45
LU1797813448 - PARTICIPACIONES M&G LX GLB DIVIDEND-	EUR	77	4,79	69	4,60
LU1867116706 - PARTICIPACIONES BL - American Small	EUR	0	0,00	71	4,76
LU1708488298 - PARTICIPACIONES Miraubaud - Sustainab	EUR	0	0,00	90	5,99
LU1790342635 - PARTICIPACIONES EDR- US VALUE-CR USD	USD	73	4,51	0	0,00
LU1832174889 - PARTICIPACIONES Independence et Expa	EUR	67	4,14	64	4,25
LU1692112995 - PARTICIPACIONES CS Investment Funds	EUR	0	0,00	44	2,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0519590607 - PARTICIPACIONES Lemanik SICAV - Acti	EUR	76	4,75	74	4,97
IE00B7N3YW49 - PARTICIPACIONES Pimco Short Term Hig	EUR	0	0,00	19	1,25
LU2146191569 - PARTICIPACIONES RobecoSAM SU-WaterF	EUR	0	0,00	43	2,87
LU2145462300 - PARTICIPACIONES RobecoSAM Smart En E	EUR	46	2,83	0	0,00
FR0011253624 - PARTICIPACIONES JR-CO Valor	EUR	0	0,00	42	2,79
LU2051644644 - PARTICIPACIONES Mirabaud-Emerging Ma	EUR	32	1,97	31	2,05
LU1535885468 - PARTICIPACIONES LT Funds-Focus M-Cap	EUR	19	1,17	20	1,30
LU0244355391 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Pac AC	USD	42	2,62	43	2,87
LU0198728585 - PARTICIPACIONES Threadneedle	EUR	0	0,00	21	1,41
LU1244894231 - PARTICIPACIONES Fund Big Data	EUR	83	5,16	77	5,15
IE00B1929612 - PARTICIPACIONES Legg Mason	EUR	26	1,61	22	1,44
IE00BF13WR34 - PARTICIPACIONES BNY Mellon US Flt A	EUR	0	0,00	31	2,05
LU0345362361 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global	EUR	27	1,69	27	1,79
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FundSmith Equity FD	EUR	0	0,00	72	4,81
LU1433232698 - PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	45	2,77	0	0,00
LU1670724373 - PARTICIPACIONES M&G Optimal Income-E	EUR	92	5,72	0	0,00
LU1670722674 - PARTICIPACIONES M&G LX GB Fit RT HY-	EUR	54	3,35	0	0,00
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-Eq Newgms	EUR	81	5,00	43	2,85
LU0444973100 - PARTICIPACIONES Threadneedle Credit	EUR	58	3,59	98	6,53
LU0312383663 - PARTICIPACIONES Pictet Biotech P	EUR	47	2,92	0	0,00
LU1645746105 - PARTICIPACIONES Allianz Eurold Eqty	EUR	33	2,04	30	2,02
LU1378879081 - PARTICIPACIONES MSIF-Asian Opp IH	EUR	76	4,71	32	2,17
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	46	2,87	42	2,84
LU1330191385 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur	EUR	36	2,25	62	4,16
LU1161527038 - PARTICIPACIONES EDRothschild-Eur HY	EUR	52	3,26	0	0,00
DE000A1C5D13 - PARTICIPACIONES ACATIS-GANE VAL EVEN	EUR	0	0,00	20	1,35
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST EU	EUR	47	2,93	0	0,00
LU0218171717 - PARTICIPACIONES JPM Inv US Select Eq	EUR	0	0,00	15	0,98
LU0346389348 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global	EUR	31	1,96	27	1,81
LU0133096635 - PARTICIPACIONES T.Rowe Price-US	USD	46	2,87	0	0,00
TOTAL IIC		1.370	85,16	1.318	88,04
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.370	85,16	1.318	88,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.591	98,85	1.446	96,57

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 aplica en este informe

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

Durante el primer semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 4.434.791,26 euros. De este volumen, 4.398.841,31 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 35.949,95 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 615,82 y 18,47 euros respectivamente, con un rendimiento total de 634,29 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

URSUS-3 CAPITAL/DYAM EQUITY

Fecha de registro: 19/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 50-100% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora, mayoritariamente a través de Exchanged Trade Funds (ETFs).

Se invertirá, directa o indirectamente, entre el 80-100% de la exposición total, en renta variable (teniendo al menos el 60% en emisores/ mercados Zona Euro) y el resto en renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) de emisiones/emisores con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Los emisores/mercados serán mayoritariamente de la Zona Euro y puntualmente países de la OCDE y emergentes.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,65	1,97	1,65	4,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,26	3,35	2,23

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 Participaciones	49.150,43	58.072,09
Nº de Partícipes	38	44
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	12,67	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	624	12,7034
2023	711	12,2499
2022	1.300	10,8674
2021	1.666	12,6715

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	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,70	-0,10	3,80	5,76	-2,09	12,72	-14,24	17,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	16-04-2024	-1,16	17-01-2024	-3,95	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,22	26-04-2024	1,22	26-04-2024	2,88	25-02-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,35	7,77	6,93	8,97	9,55	9,81	18,00	12,73	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83	0,39	
Stoxx Europe 600 Net Return	8,91	9,71	8,03	10,30	11,02	11,36	18,86	12,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,67	8,67	8,85	9,14	9,33	9,14	10,12	8,87	

(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.

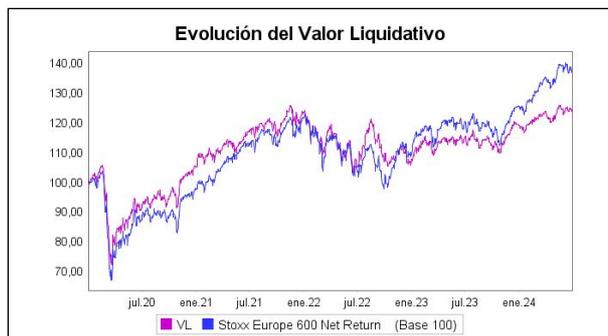
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,50	0,57	0,60	0,54	1,93	1,57	1,58	1,68

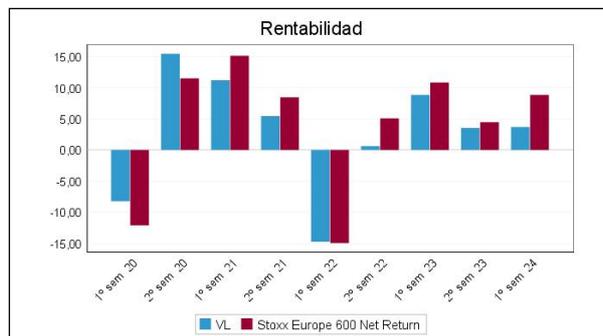
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	226.079	1.158	2,18
Renta Variable Mixta Euro	2.443	160	0,92
Renta Variable Mixta Internacional	56.944	800	5,95
Renta Variable Euro	12.853	205	7,55
Renta Variable Internacional	371.884	8.441	8,65
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	50.569	863	2,42
Global	70.168	1.519	6,07
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	790.940	13.146	5,94

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	610	97,76	645	90,72
* Cartera interior	52	8,33	0	0,00
* Cartera exterior	557	89,26	645	90,72
* 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)	20	3,21	36	5,06
(+/-) RESTO	-5	-0,80	31	4,36
TOTAL PATRIMONIO	624	100,00 %	711	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)	711	750	711	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,53	-8,87	-16,53	77,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,70	3,46	3,70	1,78
(+) Rendimientos de gestión	4,74	4,56	4,74	-1,07
+ Intereses	0,18	0,13	0,18	28,41
+ Dividendos	0,04	0,18	0,04	-79,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	1,09	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,53	3,16	4,53	36,18
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-1,11	-1,07	-7,83
- Comisión de gestión	-0,60	-0,61	-0,60	-6,17
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-6,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,41	-0,46	-0,41	-15,98
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-1,05
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,03	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	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	0,03	0,00	0,03	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	624	711	624	

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

3. Inversiones financieras

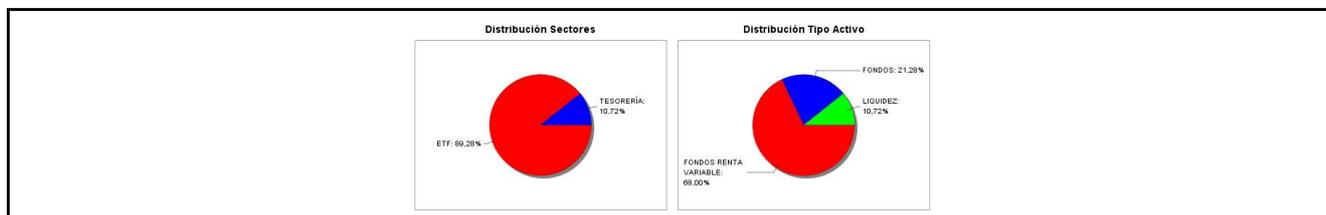
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	52	8,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	52	8,35	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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 INTERIOR	52	8,35	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
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	557	89,29	645	90,68
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	557	89,29	645	90,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	610	97,64	645	90,68

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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. Participes 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

- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 2271 miles de euros.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 1229 miles de euros. De este volumen, 1229 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,20 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,01 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

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

El primer semestre de 2024 ha sido positivo en líneas generales. Mientras que el primer trimestre fue claramente positivo con los 3 meses terminando con rentabilidades positivas, el segundo trimestre ha tenido un comportamiento más mixto, con un mes de abril claramente negativo seguido de un mes de mayo en el que se recuperaron los mercados para terminar junio con la renta variable en negativo, aunque DYAM consiguió terminar el mes con una rentabilidad positiva.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En lo referente a la composición de la cartera de DYAM Equity Fund durante el primer semestre de 2024, se ha tenido en cuenta la evolución económica en Europa, así como su impacto sectorial. En el mes de enero de 2024 lo más destacable fue la infra ponderación que se produjo en el sector Consumo Cíclico. Por su parte, en el mes de febrero, lo más destacable fue el claro incremento del sector Consumo Cíclico hasta situarse en un 23%. También se incrementó la exposición al sector tecnológico mientras que se redujo exposición a los sectores industrial, energía y utilities. En lo referente a la

composición de la cartera en el mes de marzo lo más destacable fue la reducción de los sectores utilities y tecnológico y el incremento de la exposición a los sectores industrial, consumo cíclico y energía.

En lo que respecta al segundo trimestre de 2024, en abril se produjo la reducción tanto del sector consumo cíclico como de la energía, así como un incremento del sector consumo no cíclico. En mayo no se produjeron grandes reasignaciones sectoriales con respecto al mes de abril. Por último, en lo referente al mes de junio, la composición sectorial se caracterizó por la reasignación entre consumo cíclico y consumo no cíclico.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice STOXX EUROPE 600 (NET RETURN) EUR (SXXR), que incluye dividendos netos, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos. El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de 3,7 %, inferior a su índice de referencia que obtuvo un 8,86%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre disminuyó en un 12,23% hasta 624.376 euros, y el número de participes disminuyó en 6 lo que supone un total de 38 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un 3,7%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 1,07% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,6% y la comisión de depósito un 0,05%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

Todos los gastos soportados por la IIC fueron gastos directos

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un 3,35%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 4,53 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,21 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Primer Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 4,74 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 3,7 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 7,55%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 5,94%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo se gestiona mediante ETFs, por lo que no se puede hablar de activos individuales concretos. En términos de ETFs, la operativa más destacable llevada a cabo en lo que respecta a compras y ventas durante el primer semestre del año 2024 se puede resumir en las siguientes tablas, donde aparecen las 10 mayores operaciones de compra-venta realizadas durante el semestre por volumen de efectivo:

COMPRAS:

Fecha ETF ISIN Nº Títulos Efectivo

03/01/2024 Lyxor New Energy UCITS ETF D-EUR FR0010524777 2268 64.150,15 €

05/02/2024 iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods UCITS ETF DE000A0H08N1 560 55.988,80 €

05/02/2024 SPDR EUROPE CON DISCRETORY IE00BKWQ0C77 329 55.930,00 €

03/05/2024 SPDR EUROPE CON DISCRETORY IE00BKWQ0C77 258 46.331,64 €

03/05/2024 iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods UCITS ETF DE000A0H08N1 423 43.162,92 €

03/01/2024 Xtrackers MSCI World Utilities Index UCITS IE00BM67HQ30 1011 29.015,70 €

05/02/2024 Lyxor Stoxx Europe 600 Personal & Household Goods UCITS LU1834988351 197 27.225,40 €

04/06/2024 LYXOR UCITS ETF STOXX Europe 600 Utilities LU1834988864 404 26.552,63 €

04/03/2024 Amundi ETF MSCI Europe Energy UCITS FR0010930644 68 25.724,40 €
04/03/2024 Amundi S&P Global Industrials ESG UCITS ETF DR - EUR (A) IE000LTA2082 1936 25.628,95 €

VENTAS:

Fecha ETF ISIN Nº Títulos Efectivo

04/06/2024 SPDR EUROPE CON DISCRETIONRY IE00BKWQ0C77 500 88.790,00 €
04/06/2024 iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods UCITS ETF DE000A0H08N1 826 84.731,08 €
03/01/2024 iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods UCITS ETF DE000A0H08N1 843 83.052,36 €
03/01/2024 SPDR EUROPE CON DISCRETIONRY IE00BKWQ0C77 345 57.380,71 €
03/01/2024 Lyxor Stoxx Europe 600 Personal & Household Goods UCITS LU1834988351 408 55.224,43 €
03/05/2024 LYXOR UCITS ETF STOXX Europe 600 Utilities LU1834988864 616 39.116,00 €
03/05/2024 SPDR® MSCI Europe Utilities UCITS ETF IE00BKWQ0P07 223 35.189,40 €
05/02/2024 SPDR MSCI Europe Energy UCITS ETF IE00BKWQ0F09 166 32.220,60 €
05/02/2024 Lyxor New Energy UCITS ETF D-EUR FR0010524777 1263 31.996,84 €
05/02/2024 Xtrackers MSCI World Utilities Index UCITS IE00BM67HQ30 1011 28.505,15 €

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

Por favor revisar si se mantienen inversiones de dudoso cobro y en caso de haberlas incluir comentario sobre si se espera algún tipo de retorno.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Como se comentó con anterioridad, la inversión se ha realizado a través de ETFs. Se han utilizado varias entidades gestoras para llevar a cabo dichas inversiones. Si bien hay varias entidades gestoras entre los ETFs que DYAM Equity F.I. tiene en cartera; en términos de patrimonio medio invertido durante el primer semestre de 2024, las principales entidades gestoras en las que DYAM Equity ha estado invertido fueron Amundi Asset Management con un 38%, seguida por Lyxor Asset Management y State Street Global Advisors (SPDR) con un 24% cada una. También se ha invertido, aunque con un peso menos relevante, en DWS Asset Management y en Black Rock.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Semestre supuso a un 30,9 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 7,77%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 7,35%. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 9,71 %, y un 8,91 % acumulado anual.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida

máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,48 %, y la del Ibex 35 de 13,19%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 8,67 %.

El VaR histórico 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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 DE LA IIC.

De cara al segundo semestre de 2024, desde DYAM Equity Fund seguiremos teniendo como principal foco de atención el impacto sectorial que puedan tener, tanto la evolución macroeconómica, especialmente en la zona euro, como las consecuencias políticas tanto de la recientes elecciones en la UE, así como en Francia, como de las elecciones presidenciales en EE.UU de noviembre. De esta forma, se seguirá poniendo especial cuidado en la gestión del riesgo para proteger el capital de los clientes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo 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
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	52	8,35	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		52	8,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		52	8,35	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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 INTERIOR		52	8,35	0	0,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
IE000LTA2082 - PARTICIPACIONES Amundi ETF S&P Globa	EUR	32	5,13	36	5,11
IE000ZIJ5820 - PARTICIPACIONES Amundi ETF S&P Consu	EUR	59	9,38	38	5,35
LU0533032859 - PARTICIPACIONES Lyxor MSCI World Fin	EUR	23	3,64	28	3,89
IE00BKWQ0P07 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Europe Util	EUR	41	6,61	73	10,24
IE00B5MTZ488 - PARTICIPACIONES ETF Invesco Eur600 O	EUR	3	0,46	22	3,13
IE00BM67HS53 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers World	EUR	28	4,56	53	7,40
LU1834988781 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Ex600 Trav	EUR	48	7,63	0	0,00
IE00BM67HN09 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World Con	EUR	62	9,93	38	5,41
LU0533033667 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI W Ind	EUR	42	6,76	46	6,53
LU1834988518 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	34	5,44	22	3,07
LU1834988351 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	0	0,00	28	3,91
FR0010930644 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI World	EUR	25	3,96	0	0,00
IE00BKWQ0K51 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Europe Ener	EUR	49	7,87	39	5,46
IE00BM67HQ30 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-Util	EUR	0	0,00	29	4,08
DE000A0H08L5 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Eur 600	EUR	23	3,67	12	1,67
IE00BKWQ0F09 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Europe Ener	EUR	25	3,96	51	7,20
LU1834988864 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor	EUR	41	6,59	66	9,28
FR0010524777 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor New Energy	EUR	23	3,70	64	8,95
TOTAL IIC		557	89,29	645	90,68
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		557	89,29	645	90,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		610	97,64	645	90,68

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 aplica en este informe

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

Durante el primer semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 6.167.602,62 euros. De este volumen, 6.058.567,76 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 109.034,86 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 872,70 y 22,40 euros respectivamente, con un rendimiento total de 895,10 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO URSUS-3 CAPITAL/THETA OPCIONES

Fecha de registro: 05/03/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 50%-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector, principalmente a través de estrategias con opciones vendidas sobre índices, con vencimientos a corto plazo, buscando aprovechar las variaciones en el valor temporal de estas opciones. La inversión en emisores de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

La parte no invertida en renta variable se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), en emisiones con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

Exposición a riesgo divisa: 0%-100% de la exposición total.

Los emisores/mercados serán fundamentalmente Zona Euro y, puntualmente, de otros países OCDE, pudiendo existir concentración geográfica y/o sectorial.

Podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

De forma directa, sólo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,03	0,06	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,74	3,61	3,74	3,08

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 Participaciones	144.529,13	146.753,14
Nº de Partícipes	45	45
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,77	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.597	11,0518
2023	1.580	10,7657
2022	1.131	9,8857
2021	878	9,7705

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	0,97	0,00	0,97	0,97	0,00	0,97	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,66	0,41	2,24	1,50	0,50	8,90	1,18		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	14-06-2024	-0,90	14-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	20-06-2024	0,67	20-06-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,75	4,47	2,86	4,44	4,96	5,29	10,47		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,54	3,54	3,67	3,87	3,98	3,87	4,78		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,58	0,62	0,64	0,62	2,48	2,45	2,79	

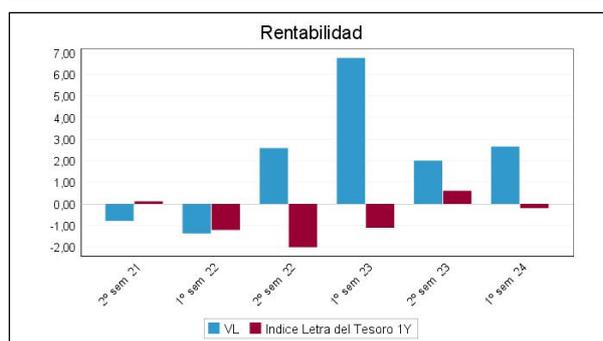
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	226.079	1.158	2,18
Renta Variable Mixta Euro	2.443	160	0,92
Renta Variable Mixta Internacional	56.944	800	5,95
Renta Variable Euro	12.853	205	7,55
Renta Variable Internacional	371.884	8.441	8,65
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	50.569	863	2,42
Global	70.168	1.519	6,07
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	790.940	13.146	5,94

*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	1.468	91,92	1.444	91,39
* Cartera interior	1.476	92,42	1.447	91,58

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	-8	-0,50	-3	-0,19
* 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	0,13	40	2,53
(+/-) RESTO	127	7,95	95	6,01
TOTAL PATRIMONIO	1.597	100,00 %	1.580	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)	1.580	1.485	1.580	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,53	4,05	-1,53	-138,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,62	2,06	2,62	30,58
(+) Rendimientos de gestión	3,87	3,35	3,87	18,76
+ Intereses	1,76	1,72	1,76	5,15
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,12	1,63	2,12	33,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,25	-1,29	-1,25	-0,17
- Comisión de gestión	-0,97	-0,98	-0,97	1,34
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,22	-0,20	-9,07
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,06
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	18,49
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.597	1.580	1.597	

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

3. Inversiones financieras

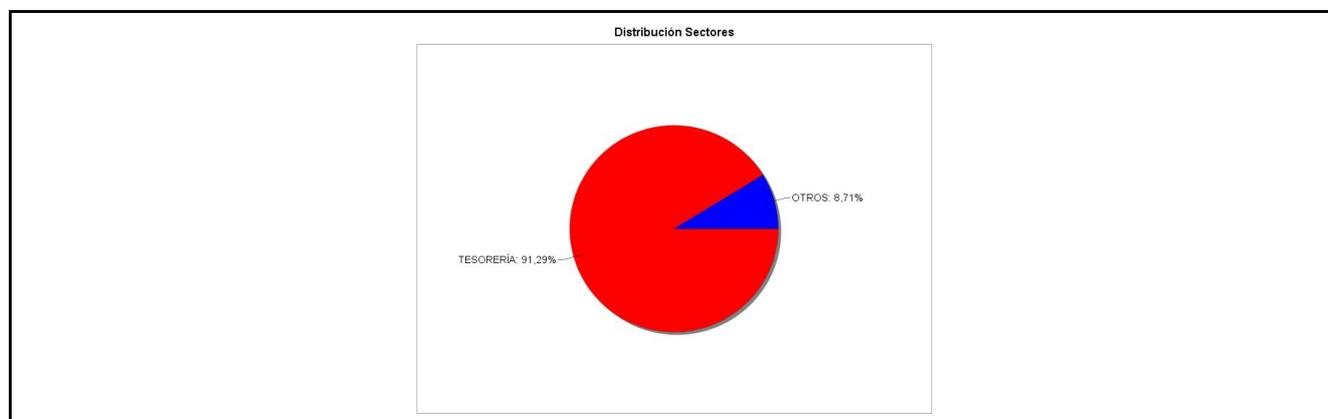
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.486	93,00	1.451	91,86
TOTAL RENTA FIJA	1.486	93,00	1.451	91,86
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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 INTERIOR	1.486	93,00	1.451	91,86
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.486	93,00	1.451	91,86

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
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minibex 10700 07/24	11	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 10750 07/24	11	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 10825 07/24	11	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 1W 4925 07/24	49	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 10750 07/24	11	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2W 4900 07/24	49	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 10850 08/24	11	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 10950 07/24	11	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 11050 07/24	11	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 11100 07/24	11	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2W 4925 07/24	49	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 10800 07/24	22	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 11000 07/24	22	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 10800 07/24	22	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 10900 07/24	11	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2W 4875 07/24	49	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 1W 4850 07/24	48	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4825 07/24	48	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 10850 07/24	33	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 11000 07/24	33	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 10900 07/24	33	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 10950 07/24	44	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 10850 07/24	43	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2W 4850 07/24	48	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 10850 07/24	22	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 10950 07/24	33	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 10900 07/24	44	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 1W 4900 07/24	98	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 11050 07/24	22	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 11150 07/24	22	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 11100 07/24	33	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 11200 07/24	11	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 11250 07/24	11	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 11300 07/24	11	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4925 07/24	49	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 1W 4950 07/24	50	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 11200 07/24	11	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4900 07/24	49	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 11050 07/24	22	Inversión
Total subyacente renta variable		1179	
TOTAL OBLIGACIONES		1179	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 20,39% del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 92830 miles de euros.

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,04 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

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

Este primer semestre de 2024 básicamente se ha concentrado entre febrero y marzo que es donde se han producido el 100% de la subida de los índices. El resto del tiempo ha sido un quieroy no puedo (falta de dinero, niveles de valoración excesivos.) todo ello en Europa porque lo que es en mercados americanos no van en la misma línea.

¿Tendrá algo que ver que los nacionalismos no estimulan a los inversores o que las guerras en Europa tampoco ayudan? La verdad no lo sabemos pero de momento los índices clásicos no suben (la aparición de nuevos activos de inversión ETF sobre Cryptos también resta liquidez a los mercados)

Las volatilidades se han movido acorde a esa situación de mercado, es decir muy cerca de sus mínimos históricos y cualquier noticia extraña (pocas en las últimas semanas les afectan).

Los tipos de interés en positivo son en cambio positivos para el fondo ya que nos permite conseguir un adicional de rentabilidad al poder invertir diariamente el exceso de liquidez, aunque ni de lejos compensa los mínimos de volatilidad que nos paga por las opciones vendidas.

Sabemos que vendrán siempre noticias sorpresa que afectarán a los mercados y estas normalmente serán mas negativas (caídas de precio y subidas de volatilidad) que intentaremos aprovechar para incrementar la rentabilidad de la cartera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo sabemos que es mas conservador que la mayoría de fondos de su categoría, como podemos inferir por la volatilidad soportada que como decimos este año ha sido inferior al 4% en muchos momentos y que por tanto la rentabilidad que obtendrá será menor en entornos muy alcistas. Por eso el periodo inicial y relativamente breve de subidas superiores al 10% en menos de 2 meses no ha sido positivo para el fondo comparado con el mercado, aunque nos deja satisfechos con el comportamiento acorde a lo esperable en ese entorno de mercado. La evolución de la segunda parte del semestre nos ha llevado a tener la cartera con la vida media de las opciones en el mínimo cercano a 11,5 días, aunque también con una prima media muy baja, cercana al 0,92%.

Vendrán en el próximo periodo situaciones inesperadas con movimientos claros de mercado e incrementos de volatilidad que aprovecharemos para vender opciones a mas largo plazo con primas mayores, si no ocurriera, seguiremos sumando poco a poco con las opciones de mas corto plazo y unos niveles de riesgo mínimos.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Trimestre de 6,76 %, superior a la variación de la rentabilidad de Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -0.20%.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Trimestre aumentó en un 31,33% hasta 1.484.835 euros. El número de participes no ha variado respecto al periodo anterior, manteniéndose en 47 participes a fecha de informe.

La rentabilidad del fondo durante el Primer Semestre ha sido de 6,76% y la acumulada durante el año de 6,76%.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 1,21% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,97% y la comisión de depósito un 0,05%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un 2,55%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 6,6 % derivados,. La diferencia de 1,23 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Primer Trimestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 7,83 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Trimestre una rentabilidad del 6,76 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 8,68%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 6,14%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos seguido vendiendo opciones PUT de strikes diseminados y vencimiento próximos Sobre Eurostoxx e IBEX 35

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas. El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Trimestre supuso a un 17,78 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 3,56%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 5,83%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 1,07 %, y la del Ibex 35 de 15,61%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 4,2 %.

El VaR histórico 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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 DE LA IIC.

Por la forma de gestión pasiva y no activa en cuanto a los índices de referencia que tenemos, y por las posiciones ya abiertas en Ibex y Eurostoxx en los vencimientos próximos de julio y agosto, el paso de tiempo y la bajada de volatilidad en las opciones vendidas, así como cualquier recuperación por pequeña que sea, deberían aportar rentabilidad a la cartera. Cambiar el peso entre Ibex / Eurostoxx en función de los niveles de volatilidad y mantener lo más corta posible la vida media de las opciones, para reducir el riesgo e incrementar la rotación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo 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
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	248	15,50	0	0,00
ES0L02408091 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	242	15,31
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	242	15,31
ES0L02405105 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	242	15,31
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	248	15,50	0	0,00
ES0000012J15 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	242	15,31
ES0000012I08 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	248	15,50	0	0,00
ES0000012F43 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	248	15,50	0	0,00
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	242	15,31
ES0000012F76 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	242	15,31
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	248	15,50	0	0,00
ES00000122E5 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	248	15,50	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.486	93,00	1.451	91,86
TOTAL RENTA FIJA		1.486	93,00	1.451	91,86
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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 INTERIOR		1.486	93,00	1.451	91,86
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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.486	93,00	1.451	91,86

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 aplica en este informe

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

Durante el primer semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 186.461.355,93 euros. De este volumen, 181.848.280,93 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 4.613.075,00 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 26176,25 y 1580,88 euros respectivamente, con un rendimiento total de 27757,13 euros.