

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

Nº Registro CNMV: 1234

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE **Rating Depositario:** A (STANDARD & POOR'S)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 07/07/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con URSUS-3 CAPITAL, A.V., S.A, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 31/08/2015, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,63	0,59	0,63	0,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,04

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	636.028,00	646.850,00
Nº de accionistas	101,00	108,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	3.126	4,9156	4,8174	5,8884
2021	3.784	5,8500	5,6348	6,1555
2020	3.981	5,9415	5,2304	7,9254
2019	5.969	7,8079	6,8588	7,8464

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,84		0,84	0,84		0,84	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-15,97	-9,36	-7,30	0,58	-1,75	-1,54	-23,90	12,59	-11,56

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,15	0,61	0,54	0,53	0,64	2,24	2,12	2,13	1,97

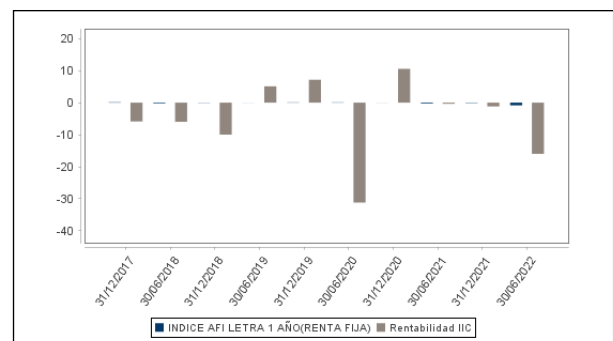
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.931	93,76	3.575	94,48
* Cartera interior	1.270	40,63	1.997	52,77
* Cartera exterior	1.662	53,17	1.578	41,70
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	162	5,18	174	4,60
(+/-) RESTO	33	1,06	35	0,92
TOTAL PATRIMONIO	3.126	100,00 %	3.784	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)	3.784	3.923	3.784	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,66	-2,39	-1,66	-37,64
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-17,59	-1,24	-17,59	-3.391,37
(+) Rendimientos de gestión	-16,49	-0,14	-16,49	-3.467,32
+ Intereses	0,47	0,47	0,47	-10,08
+ Dividendos	0,62	0,61	0,62	-8,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,80	0,03	-0,80	-2.903,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-13,45	2,77	-13,45	-535,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15	-2,81	0,15	-104,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,60	-1,38	-3,60	133,08
± Otros resultados	0,12	0,17	0,12	-37,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,11	-1,13	-1,11	93,81
- Comisión de sociedad gestora	-0,84	-0,86	-0,84	-11,91
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-11,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-0,15	-0,16	-8,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,07	-0,06	-21,76
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	147,68
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,01	-17,86
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-17,86
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.126	3.784	3.126	

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

3. Inversiones financieras

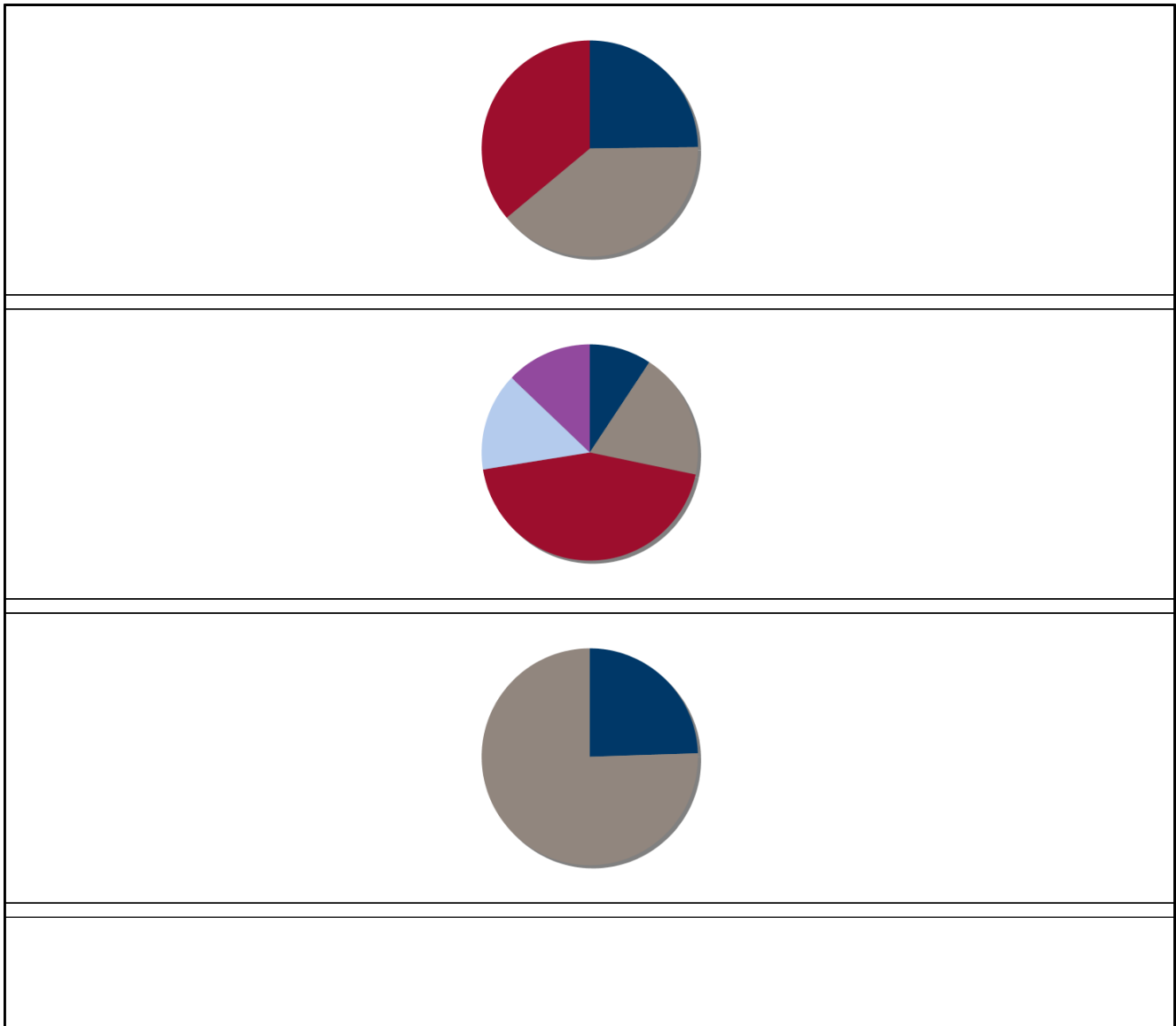
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

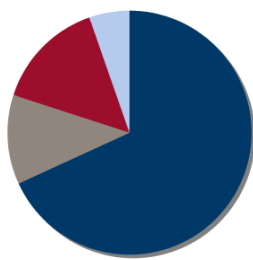
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	99	3,16	397	10,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	21	0,67	25	0,66
TOTAL RENTA FIJA	120	3,83	422	11,14
TOTAL RV COTIZADA	1.150	36,79	1.575	41,63
TOTAL RENTA VARIABLE	1.150	36,79	1.575	41,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.270	40,62	1.997	52,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	246	7,88	72	1,91
TOTAL RENTA FIJA	246	7,88	72	1,91
TOTAL RV COTIZADA	956	30,58	1.024	27,06
TOTAL RENTA VARIABLE	956	30,58	1.024	27,06
TOTAL IIC	453	14,49	479	12,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.655	52,95	1.575	41,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.925	93,57	3.571	94,38

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

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

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





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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	342	Inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Compra Futuro INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE) 2	218	Inversión
Total subyacente renta variable		560	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	630	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		630	
TOTAL OBLIGACIONES		1190	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

El Consejo de Administración de la Sociedad, ha decidido la continuidad de la Sociedad y considera que podrá cumplir con el requisito establecido en la letra a) del apartado 4 del artículo 29 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades, en su redacción aplicable para los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2022. Este nuevo requisito establece que, a los efectos de la aplicación del tipo de gravamen del 1%, la determinación del número mínimo de 100 accionistas a que se refiere el artículo 9.4 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, se realizará computando exclusivamente aquéllos que sean titulares de acciones por importe igual o superior a 2.500 euros determinado de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones. El número mínimo de accionistas computado conforme a lo expuesto deberá concurrir durante un número de días que

represente al menos las tres cuartas partes del periodo impositivo. No obstante, existe el riesgo de que, por razones sobrevenidas, que no permitan cumplir el requisito señalado en el párrafo anterior, la sociedad tenga que tributar al tipo general del Impuesto sobre Sociedades.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 652.108,41 euros que supone el 20,86% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 793,32 euros, lo que supone un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año 2022, ha sido un semestre especialmente complicado para la gestión de activos. No solamente para la gestión de carteras de renta variable sino también para activos que en un principio tienen un nivel de riesgo claramente inferior como son deuda pública, deuda corporativa e incluso emisiones de muy corto plazo ligadas a la liquidez.

Este mal comportamiento de los mercados de forma general ha sido provocado en gran medida por la violenta escalada de la inflación, que además no solo no se ha ido mitigando con el paso de los meses sino que ha ido creciendo hasta niveles no vistos en décadas. Niveles de inflación en entornos del 10% en países desarrollados activan todas las alarmas de los bancos centrales, por lo que la escalada de los tipos es inevitable. A este hecho debemos unir la guerra en la frontera este de Europa provocada por la invasión de Ucrania por parte de Rusia.

Esta tragedia es otro foco de inestabilidad que redundará en que en muchos momentos los mercados hayan entrado en pánico y hayan sobre reaccionado ante cualquier noticia negativa. Todas estas razones han provocado que el primer

semestre de 2022 haya sido uno de los semestres más complicados en la gestión de activos de los últimos 20 años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta este escenario, la composición de la cartera ha variado tal y como se describe a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 13,07% y 81,33%, respectivamente y a cierre del mismo de 11,65% en renta fija y 100,12% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un -14,74% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,86% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Ha sido un semestre excesivamente complicado para los activos de riesgo, las bajadas generalizadas de los mismos explica el mal comportamiento de la SICAV respecto al Benchmark.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -14,74%, el patrimonio se ha reducido hasta los 3.172.446,54 euros y los accionistas se han reducido hasta 101 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 1,15%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 1,10% y 0,05%, respectivamente.

A 30 de junio de 2022, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 euros. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: GESTAMP AUTOMOCION SA, SIEMENS ENERGY, INFINEON TECHNOLOGIES AG, ASML HOLDING NV, DASSAULT SYSTEMES SE, ACERINOX SA, INDITEX, META PLATFORMS INC-CLASS A, NETFLIX INC, TARGET CORP, UNITY SOFTWARE INC, EDR FUND-BIG DATA-I EUR, LYXOR EURSTX600 BANKS. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: INVESCO PHYSICAL GOLD ETC, CELLNEX TELECOM SAU, CAIXABANK SA, SIEMENS GAMESA RENEWABLE, TELEFONICA SA, DOMINO'S PIZZA INC, ROBECOSAM SMART ENERGY E-F E.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2022, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de futuros sobre índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

La Sociedad ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio. El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 7,44%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 18,14%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2022, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 11,70% del patrimonio.

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

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

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad. La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2022 suponía un 14,49%, siendo las gestoras principales EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET M y MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD.

La Sociedad no mantiene a 30 de junio de 2022 ninguna estructura.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de junio de 2022, ha sido 20,62%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,52%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En cuanto a las perspectivas del mercado para el segundo semestre del año 2022, estimamos que la inestabilidad va a seguir siendo una de las claves en los mercados. Las claras tensiones inflacionistas son el mayor motivo de intranquilidad para la segunda mitad del año.

El hecho de confirmarse que no se trata de un dato coyuntural unido a los niveles excepcionalmente altos en la escalada de precios, no vistos en décadas, provocan que la inflación se convierta en el principal motivo de preocupación de aquí a cierre de año.

Las medidas tomadas por los bancos centrales de aumentar los tipos de interés no están deteniendo la escalada de la inflación y la posibilidad de que el conflicto en Ucrania provocado por la invasión rusa se prolongue en el tiempo se está convirtiendo en un escenario muy real.

Debido a todas estas fuentes de inestabilidad, nuestra principal prioridad para el segundo semestre de 2022 seguirá siendo el control exhaustivo del riesgo.

Seguimos estando muy atentos a todo los problemas que desestabilizan los mercados así como a valoraciones excesivamente elevadas en ciertos sectores.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205227004 - BONOS ASTURIANA DE LAMINAD 5,750 2026-08-02	EUR	0	0,00	199	5,27
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2023-12-15	EUR	99	3,16	197	5,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		99	3,16	397	10,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		99	3,16	397	10,48
XS1757753071 - BONOS AURIGA GLOBAL INVEST 0,000 2026-01-23	EUR	21	0,67	25	0,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		21	0,67	25	0,66
TOTAL RENTA FIJA		120	3,83	422	11,14
ES0105223004 - ACCIONES SIGESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	65	2,08	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	79	2,53	99	2,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	0	0,00	112	2,96
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA SA	EUR	143	4,57	186	4,92
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	52	1,66	63	1,66
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	84	2,69	90	2,39
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	117	3,76	82	2,15
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	79	2,51	88	2,33
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	122	3,91	175	4,64
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	50	1,60	0	0,00
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES SA	EUR	51	1,64	57	1,50
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	62	1,65
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	0	0,00	86	2,28
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	104	3,31	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERVVS	EUR	67	2,15	68	1,81
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	72	2,31	152	4,02
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATE AIR	EUR	65	2,08	89	2,34
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	164	4,35
TOTAL RV COTIZADA		1.150	36,79	1.575	41,63
TOTAL RENTA VARIABLE		1.150	36,79	1.575	41,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.270	40,62	1.997	52,77
ES0205227004 - BONOS ASTURIANA DE LAMINAD 5,750 2026-08-02	EUR	173	5,54	0	0,00
XS0221627135 - BONOS UNION FENOSA FINANCE 1,439 2166-12-30	EUR	73	2,34	72	1,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		246	7,88	72	1,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		246	7,88	72	1,91
TOTAL RENTA FIJA		246	7,88	72	1,91
IE008579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC	EUR	0	0,00	131	3,47
DE000ENERGY0 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	42	1,34	0	0,00
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJE PHILIPS NV	EUR	62	1,97	98	2,60
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	35	1,11	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	50	1,59	0	0,00
FR0010557264 - ACCIONES ABE SCIENCE SA	EUR	25	0,81	37	0,98
FR0013176526 - ACCIONES VALEO S.A.	EUR	77	2,48	56	1,48
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	40	1,29	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	92	2,95	89	2,35
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	57	1,82	82	2,17
US0970231058 - ACCIONES BOEING COMPANY	USD	77	2,46	104	2,76
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE	USD	20	0,65	100	2,64
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	0	0,00	89	2,35
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	52	1,65	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	46	1,46	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	49	1,56	69	1,83
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	31	0,98	0	0,00
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	71	2,28	101	2,66
US91332U1016 - ACCIONES UNITY SOFTWARE INC	USD	32	1,01	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	100	3,19	68	1,79
TOTAL RV COTIZADA		956	30,58	1.024	27,06
TOTAL RENTA VARIABLE		956	30,58	1.024	27,06
IE0004866889 - PARTICIPACIONES BARING INTERNATIONAL FUND	EUR	55	1,75	61	1,60
LU0129463922 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	USD	76	2,42	107	2,81
LU0823426993 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MNGT LUX	USD	49	1,55	54	1,42
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET M	EUR	122	3,91	0	0,00
LU1378879081 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	90	2,87	118	3,12
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	62	1,99	0	0,00
LU2145462300 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	139	3,68
TOTAL IIC		453	14,49	479	12,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.655	52,95	1.575	41,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.925	93,57	3.571	94,38

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones