

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

Nº Registro CNMV: 1234

Informe Semestral del Segundo 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	0,40	0,63	1,04	0,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,92	0,00	0,46	-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	611.942,00	636.028,00
Nº de accionistas	101,00	101,00
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	3.097	5,0608	4,5395	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	0,86		0,86	1,70		1,70	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

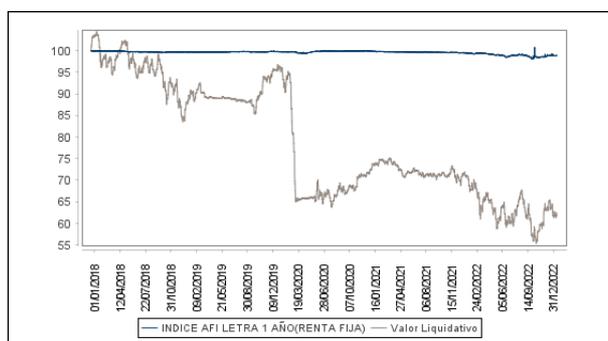
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-13,49	10,26	-6,62	-9,36	-7,30	-1,54	-23,90	12,59	-11,56

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)	2,18	0,56	0,47	0,61	0,54	2,24	2,12	2,13	1,97

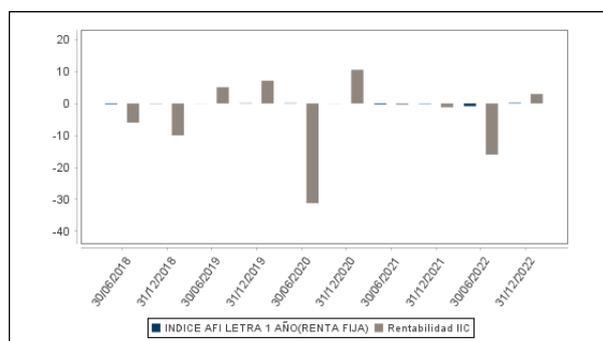
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.884	93,12	2.931	93,76
* Cartera interior	1.042	33,65	1.270	40,63
* Cartera exterior	1.838	59,35	1.662	53,17
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,13	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	57	1,84	162	5,18
(+/-) RESTO	157	5,07	33	1,06
TOTAL PATRIMONIO	3.097	100,00 %	3.126	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)	3.126	3.784	3.784	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,03	-1,66	-5,58	119,15
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,08	-17,59	-15,55	733,89
(+) Rendimientos de gestión	4,06	-16,49	-13,46	919,93
+ Intereses	2,48	0,47	2,86	373,97
+ Dividendos	0,93	0,62	1,53	35,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,47	-0,80	-3,19	179,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,10	-13,45	-12,13	-114,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,27	0,15	1,36	662,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,22	-3,60	-3,99	-94,35
± Otros resultados	-0,03	0,12	0,10	-123,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-1,11	-2,10	-176,25
- Comisión de sociedad gestora	-0,86	-0,84	-1,70	-7,94
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	-7,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,16	-0,19	-88,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,06	-0,12	-8,72
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-63,09
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-9,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-9,79
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.097	3.126	3.097	

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

3. Inversiones financieras

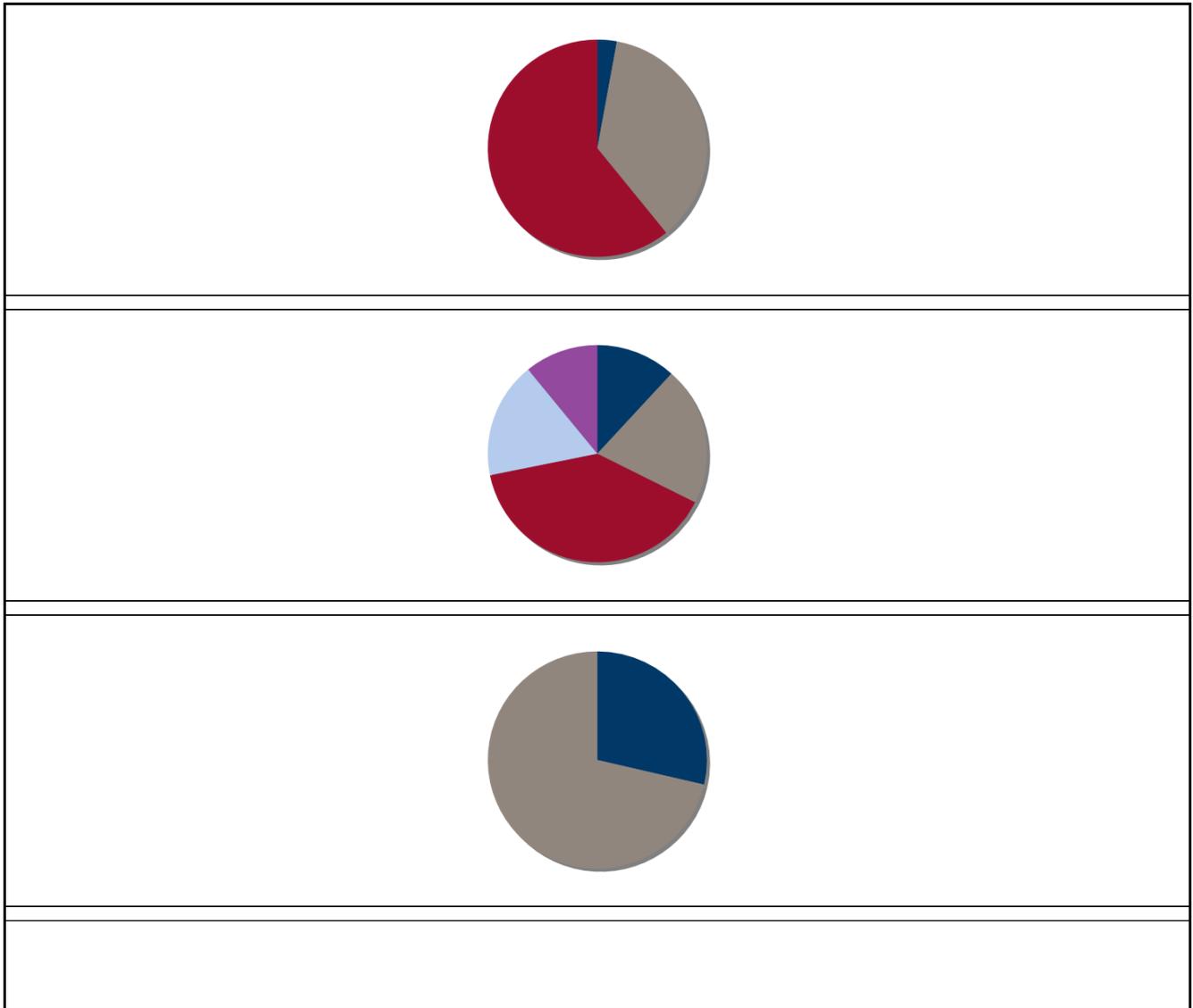
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

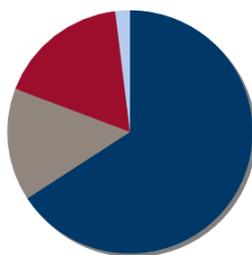
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	94	3,04	99	3,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	19	0,61	21	0,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	81	2,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	194	6,27	120	3,83
TOTAL RV COTIZADA	847	27,36	1.150	36,79
TOTAL RENTA VARIABLE	847	27,36	1.150	36,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.042	33,63	1.270	40,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	244	7,89	246	7,88
TOTAL RENTA FIJA	244	7,89	246	7,88
TOTAL RV COTIZADA	1.096	35,39	956	30,58
TOTAL RENTA VARIABLE	1.096	35,39	956	30,58
TOTAL IIC	511	16,50	453	14,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.851	59,78	1.655	52,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.893	93,41	2.925	93,57

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	769	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	568	Inversión
Total subyacente renta variable		1337	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	754	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		754	
TOTAL OBLIGACIONES		2091	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	

	SI	NO
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 671.370,78 euros que supone el 21,68% 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 625,00 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.

Según nuestra visión el mal comportamiento de los mercados durante el año 2022, viene provocada por los excesos monetarios que han supuesto las políticas de tipos cero o negativos y abundante liquidez de los bancos centrales a lo que habría que sumarle las ayudas fiscales y públicas dadas tras el Covid -19. Esto ha provocado una corrección del ciclo alcista que veníamos observando desde 2009 tras la crisis financiera y unas presiones inflacionistas no vistas desde hace más de 40 años Sin embargo pensamos que no es estructural, que el juste en los tipos de interés y la retirada de liquidez está provocando un enfriamiento económico pero no una recesión profunda como la que vimos tras la caída de Lehman Brothers. Pensamos que los sectores más castigados durante el 2022 nos ofrecen una oportunidad de inversión, así como los que se favorecen de una mayor inflación. Dentro de la renta fija tanto desarrollada como emergente vemos también una oportunidad de inversión, pues pensamos que la subida de tipos se ira relajando durante este año

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 11,65% y 100,12%, respectivamente y a cierre del mismo de 16,46% en renta fija y 118,97% 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 descrito, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el periodo ha sido un 2,95% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,14% del

índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La direccionalidad con los mercados de renta variable global, justifica el performance de la sociedad durante el segundo semestre del 2022.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 2,95%, el patrimonio se ha reducido hasta los 3.096.914,56 euros y los accionistas se han mantenido en 101 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 1,03%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,98% y 0,05%, respectivamente.

A 31 de diciembre 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: ADVANCED MICRO DEVICES, CELLNEX TELECOM SAU, TELEFONICA SA, NIKE INC CL B, EDR FUND EMERGING CRD-CREURH. Las principales ventas

llevadas a cabo en el periodo fueron: INFINEON TECHNOLOGIES AG, GREENALIA SA, GRUPO EMPRESARIAL ENCE SA, AUDAX RENOVABLES SA, ACS. ACTIVIDADES CONS Y SERV, RED ELECTRICA CORPORACION.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre 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: 22,97%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 18,06% Con fecha 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 81.000,00 euros a un tipo de interés del 1,00%.

Durante el periodo la cuenta corriente en Euros ha sido remunerada en base a ESTR Overnight +/- 50 pbs

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 11,68% 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 31 de diciembre de 2022 suponía un 16,50%, siendo las gestoras principales EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET M y MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD.

La Sociedad no mantiene a 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2022, ha sido 21,24%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 3,38%

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. En el ejercicio tampoco se ha dado ningún supuesto.

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.

Pensamos que los sectores más castigados durante el 2022 nos ofrecen una oportunidad de inversión, así como los que se favorecen de una mayor inflación. Dentro de la renta fija tanto desarrollada como emergente vemos también una oportunidad de inversión, pues pensamos que la subida de tipos se ira relajando durante este año.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2023-12-15	EUR	94	3,04	99	3,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		94	3,04	99	3,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		94	3,04	99	3,16
XS1757753071 - BONOS AURIGA GLOBAL INVEST 0,000 2026-01-23	EUR	19	0,61	21	0,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		19	0,61	21	0,67
ES0000012E69 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	81	2,62	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		81	2,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		194	6,27	120	3,83
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	103	3,33	65	2,08
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	81	2,63	79	2,53
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	43	1,40	0	0,00
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA SA	EUR	0	0,00	143	4,57
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	68	2,18	52	1,66
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	90	2,92	84	2,69
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	0	0,00	117	3,76
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	77	2,49	79	2,51
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	54	1,75	122	3,91
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	78	2,51	50	1,60
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES SA	EUR	0	0,00	51	1,64
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	119	3,85	104	3,31
ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERV S	EUR	0	0,00	67	2,15
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	0	0,00	72	2,31
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATE AIR	EUR	72	2,33	65	2,08
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	61	1,97	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		847	27,36	1.150	36,79
TOTAL RENTA VARIABLE		847	27,36	1.150	36,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.042	33,63	1.270	40,62
ES0205227004 - BONOS ASTURIANA DE LAMINAD 5,750 2026-08-02	EUR	172	5,57	173	5,54
XS0221627135 - BONOS UNION FENOSA FINANCE 2,843 2166-12-30	EUR	72	2,32	73	2,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		244	7,89	246	7,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		244	7,89	246	7,88
TOTAL RENTA FIJA		244	7,89	246	7,88
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	98	3,17	42	1,34
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJE PHILIPS NV	EUR	42	1,36	62	1,97
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	0	0,00	35	1,11
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	80	2,59	50	1,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010557264 - ACCIONES ABE SCIENCE SA	EUR	22	0,71	25	0,81
FR0013176526 - ACCIONES VALEO S.A.	EUR	70	2,26	77	2,48
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	55	1,78	40	1,29
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	61	1,95	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	70	2,26	92	2,95
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	54	1,75	57	1,82
US0970231058 - ACCIONES BOEING COMPANY	USD	105	3,39	77	2,46
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE	USD	28	0,91	20	0,65
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	71	2,30	52	1,65
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	75	2,43	46	1,46
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	31	1,00	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	38	1,24	49	1,56
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	32	1,02	31	0,98
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	71	2,28	71	2,28
US91332U1016 - ACCIONES UNITY SOFTWARE INC	USD	24	0,78	32	1,01
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	69	2,22	100	3,19
TOTAL RV COTIZADA		1.096	35,39	956	30,58
TOTAL RENTA VARIABLE		1.096	35,39	956	30,58
IE0004866889 - PARTICIPACIONES BARING INTERNATIONAL FUND	EUR	45	1,46	55	1,75
LU0129463922 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	USD	75	2,41	76	2,42
LU0823426993 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MNGT LUX	USD	41	1,34	49	1,55
LU1234750898 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET M	EUR	67	2,16	0	0,00
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET M	EUR	123	3,98	122	3,91
LU1378879081 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	89	2,88	90	2,87
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	71	2,28	62	1,99
TOTAL IIC		511	16,50	453	14,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.851	59,78	1.655	52,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.893	93,41	2.925	93,57

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

Credit Suisse Gestión SGIIC SA (en adelante, la Sociedad Gestora o Credit Suisse Gestión) forma parte del Grupo Credit Suisse, un grupo bancario que cuenta con políticas aplicables a nivel global que aseguran una interpretación uniforme de las leyes y normas aplicables. En este sentido, y aplicando también criterios de proporcionalidad, estas políticas globales resultan de aplicación directa a las entidades que conforman el grupo y que no cuentan, individualmente, con una organización cuyas particularidades justifiquen la elaboración de políticas propias. Así, Credit Suisse Gestión aplica la política general de remuneración establecida por el Grupo Credit Suisse, que está orientada a la obtención de resultados a largo plazo y tiene en cuenta los riesgos actuales y futuros asociados a los mismos con el objeto de no afectar la solvencia financiera de ninguna de las entidades del Grupo y de crear valor sostenible para los accionistas. Mediante la adopción de políticas de remuneración enfocadas a una gestión racional y eficaz del riesgo, Credit Suisse asegura que su sistema de retribución contribuya a la consecución de los objetivos generales del Grupo y de los vehículos que gestiona su Sociedad Gestora, Credit Suisse Gestión, sin asumir riesgos que pudieran resultar incompatibles con el perfil de riesgo de cada uno de ellos.

En cumplimiento de lo establecido en los artículos 46.1 bis de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y demás normativa aplicable, a continuación se detalla información referente a la política de remuneración de la entidad.

La política retributiva de la Sociedad Gestora se rige por los siguientes principios generales:- La remuneración fija de los empleados se basa en la experiencia profesional, responsabilidad dentro de la organización y las funciones asumidas por cada uno de los mismos.

- La remuneración variable, por su parte, se basa en el rendimiento sostenible y adaptado al riesgo en la gestión de las IIC y las carteras, o en su caso en el control efectivo de los riesgos asumidos en la gestión, así como en la excelencia en el desempeño.

- La remuneración fija y la variable mantendrán un equilibrio adecuado para evitar potenciar una asunción indebida de riesgos. Con carácter general, la remuneración variable será como máximo el 100% de la remuneración fija. Cualquier modificación de este porcentaje se llevaría a cabo cumpliendo con los requisitos establecidos en la normativa vigente.

- A la hora de valorar el cumplimiento de objetivos concretos de gestión, se primará una gestión eficaz de los riesgos alineada con el perfil de las respectivas IICs y carteras gestionadas, sin que en ningún caso el sistema de retribución

ofrezca incentivos para la asunción de riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IICs y las carteras.

- La percepción de la retribución variable podrá diferirse en el tiempo, al menos en un periodo de tres años (sujeto a los procesos de diferimiento aprobados por el Grupo Credit Suisse), potenciando una gestión encaminada a los rendimientos sostenibles de las IICs y carteras bajo gestión, siempre teniendo en cuenta el perfil y la política de inversión de las IICs y carteras.

- La remuneración variable podrá abonarse parcialmente en acciones o instrumentos vinculados a acciones, tanto del Grupo Credit Suisse como, en su caso, de las IICs gestionadas, siempre y cuando sea apropiado conforme a las funciones desempeñadas por el empleado (y sujeto a los estándares del Grupo Credit Suisse para este tipo de pagos).

- El Grupo Credit Suisse asignará cada año una cantidad, que será repartida por el Consejo de Administración o el Consejero Delegado de la Sociedad Gestora, previa aprobación del Comité de Remuneraciones (u órgano equivalente), de acuerdo con el rendimiento individual y el área interna en la que se integre cada empleado.

- La Sociedad Gestora se reservará en todo momento la capacidad de reducir, en todo o en parte, la remuneración variable de sus empleados, cuando los resultados financieros de la propia sociedad, o del Grupo Credit Suisse, o de las IICs sean negativos o el pago de la remuneración variable pueda afectar al equilibrio financiero de la entidad. También podrá verse afectada la remuneración variable cuando se den situaciones en las que el empleado sea responsable o haya sido partícipe y que den lugar a pérdidas para la entidad o a incumplimientos normativos o de vulneración del reglamento interno de conducta.

I. Criterios aplicables a la remuneración variable Los distintos criterios en los que se basa la remuneración variable variarán según las funciones desempeñadas y la capacidad de asunción de riesgos de cada empleado. Criterios cuantitativos Así, en el caso de la Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos, según se definen más adelante, los criterios cuantitativos de la remuneración variable comprenderán los resultados de la Sociedad Gestora y del Grupo Credit Suisse en su conjunto, teniendo en cuenta un marco plurianual.

En el caso de los Gestores de IICs y de carteras, el principal criterio cuantitativo de la remuneración variable será el rendimiento obtenido por dichas IICs y carteras, fundamentalmente en relación con el benchmark correspondiente y balanceado con el riesgo asumido por las mismas, que deberá ser compatible con los correspondientes perfiles de inversión de las IICs y las carteras.

Finalmente, en el caso del Personal con funciones de control, el criterio cuantitativo tendrá en cuenta el desarrollo de sus funciones de control, primando siempre la independencia respecto de las áreas supervisadas.

Criterios cualitativos Los criterios cualitativos que se tendrán en cuenta a la hora de determinar la remuneración variable del personal identificado se refieren, por un lado, a la satisfacción de los clientes de la Sociedad Gestora, expresada tanto activa (a través de mensajes de los clientes) como pasivamente (a través de quejas y reclamaciones vinculadas con la actuación de los empleados de la Sociedad Gestora).

Por otro lado, también se tendrá en cuenta el cumplimiento de la normativa y de las políticas internas, de forma que incumplimientos relevantes o reiterados de las mismas, y vulneraciones significativas o reiteradas del reglamento interno de conducta podrán significar la reducción, en todo o en parte, de la remuneración variable de los empleados implicados.

II. Personal identificado

Estarán sujetos a esta política los siguientes empleados de la Sociedad Gestora, considerados a los efectos de esta política como "Personal identificado":

- Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos o Los Altos Directivos, entendiéndose por tales los consejeros ejecutivos y no ejecutivos, directores generales, directores generales adjuntos y asimilados o los empleados que reciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo de remuneración que los anteriores y cuyas actividades incidan de manera importante en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o de las IICs y carteras bajo gestión.

- Los Gestores de IICs y de carteras. Se han designado empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, toda vez que las decisiones se toman en el seno del Comité de Inversiones de la Sociedad Gestora.

- Personal con funciones de control.

Datos Cuantitativos:

El número total de empleados de la Sociedad Gestora es de 35. En la fecha de emisión de esta información, la cuantía

total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora de la IIC a su personal se estima en un total de 3.019.473 EUROS, siendo 2.556.481 EUROS remuneración fija y estimándose en 456.992 EUROS la remuneración variable que se asignará a los empleados para el año 2022, todavía pendiente del cálculo final que se realizará una vez se conozcan los resultados financieros definitivos del Grupo Credit Suisse para el año 2022, habiendo sido beneficiarios de la misma 30 de sus empleados.

La remuneración fija total percibida por este colectivo de personal identificado asciende a 986.900 EUROS y la remuneración variable se estima, por estar pendiente de definición para el año 2022 en la fecha de elaboración de esta información, en 128.300 EUROS.

En referencia a la Alta Dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 4 personas, siendo su retribución fija de 336.900 EUROS y la remuneración variable, a definirse próximamente para el año 2022, se estima en 62.500 EUROS de la que serán beneficiarios 2 de ellos. Adicionalmente, la remuneración fija de los 5 miembros del colectivo identificado cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas ha sido de 650.000 EUROS de retribución fija y 65.800 EUROS de retribución variable.

Por otra parte, se señala que no existe remuneración que se base en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la Sociedad Gestora como compensación por la gestión.

La política de remuneración no ha sido modificada durante el año 2022.

El Grupo Credit Suisse cuenta en España con un Órgano de verificación del cumplimiento independiente, que evalúa junto con los departamentos de control oportunos, y con carácter anual, el cumplimiento y correcta aplicación de las políticas retributivas aplicadas. El resultado de dicha verificación ha sido satisfactorio.

La política retributiva detallada se puede consultar en la página web: <https://www.credit-suisse.com/about-us/en/our-company/our-governance/compensation.html>

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con la entidad URSUS-3 CAPITAL A.V., a continuación se detalla su política remunerativa:

URSUS-3 CAPITAL A.V., entidad en la que está delegada la gestión de activos de la Sicav, por su parte, ha desarrollado las políticas adecuadas para cumplir con la normativa vigente en esta materia

No existe remuneración que se base en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la Sociedad Gestora como compensación por la gestión.

La política de remuneración no ha sido modificada durante el año 2022.1. Criterios aplicables a la remuneración variable Los distintos criterios en los que se basa la remuneración variable variarán según las funciones desempeñadas y la capacidad de asunción de riesgos de cada empleado. Criterios cuantitativos Así, en el caso de la Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos, según se definen más adelante, los criterios cuantitativos de la remuneración variable comprenderán los resultados de la Sociedad Gestora y del Grupo Credit Suisse en su conjunto, teniendo en cuenta un marco plurianual.

En el caso de los Gestores de IICs y de carteras, el principal criterio cuantitativo de la remuneración variable será el rendimiento obtenido por dichas IICs y carteras, fundamentalmente en relación con el benchmark correspondiente y balanceado con el riesgo asumido por las mismas, que deberá ser compatible con los correspondientes perfiles de inversión de las IICs y las carteras.

Finalmente, en el caso del Personal con funciones de control, el criterio cuantitativo tendrá en cuenta el desarrollo de sus funciones de control, primando siempre la independencia respecto de las áreas supervisadas.

Criterios cualitativos Los criterios cualitativos que se tendrán en cuenta a la hora de determinar la remuneración variable del personal identificado se refieren, por un lado, a la satisfacción de los clientes de la Sociedad Gestora, expresada tanto activa (a través de mensajes de los clientes) como pasivamente (a través de quejas y reclamaciones vinculadas con la actuación de los empleados de la Sociedad Gestora).

Por otro lado, también se tendrá en cuenta el cumplimiento de la normativa y de las políticas internas, de forma que incumplimientos relevantes o reiterados de las mismas, y vulneraciones significativas o reiteradas del reglamento interno de conducta podrán significar la reducción, en todo o en parte, de la remuneración variable de los empleados implicados.

II. Personal identificado Estarán sujetos a esta política los siguientes empleados de la Sociedad Gestora, considerados a los efectos de esta política como "Personal identificado":

Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos o Los Altos Directivos, entendiendo por tales los consejeros ejecutivos y no ejecutivos, directores generales, directores generales adjuntos y asimilados o los empleados que reciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo de remuneración que los anteriores y cuyas actividades incidan de manera importante en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o de las IICs y carteras bajo gestión: Número de Beneficiarios: 2

Los Gestores de IICs y de carteras: Número de Beneficiarios: 3

Personal con funciones de control: Número de Beneficiarios: 4

El número total de beneficiarios es de 9 personas y dentro de ellos el número de beneficiarios de remuneración variable asciende a 8 personas.

La remuneración fija total percibida por este colectivo de personal identificado asciende a 75.982,50 euros y la remuneración variable a 0 euros. Dentro de estas cifras totales, la remuneración fija percibida por los Altos Directivos fue de 66.975,11 euros y la remuneración variable de 0 euros.

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