

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

Nº Registro CNMV: 1234

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 07/07/2000

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

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

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,06	0,57	2,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,02	-0,05	-0,44

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	647.469,00	662.623,00
Nº de accionistas	104,00	104,00
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	3.766	5,8161	5,7462	6,1555
2020	3.981	5,9415	5,2304	7,9254
2019	5.969	7,8079	6,8588	7,8464
2018	5.919	6,9346	6,8469	8,5488

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,43		0,43	1,27		1,27	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

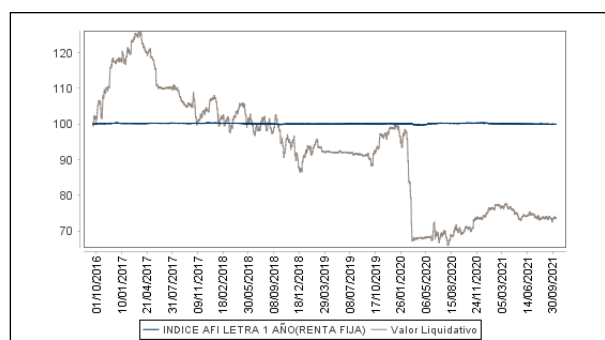
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
-2,11	-1,75	-2,26	1,94	7,93	-23,90	12,59	-15,35	7,53

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,71	0,64	0,54	0,53	0,55	2,12	2,13	1,92	1,82

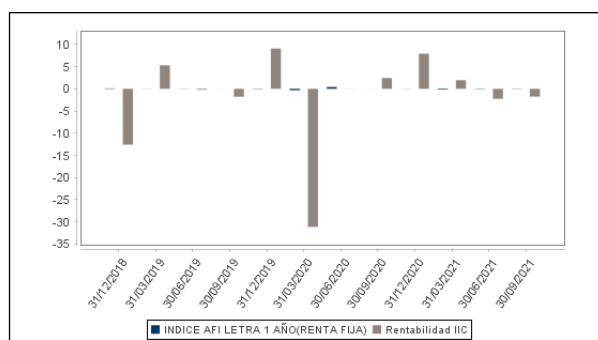
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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	3.320	88,16	3.352	85,44
* Cartera interior	1.754	46,57	1.361	34,69
* Cartera exterior	1.567	41,61	1.989	50,70
* Intereses de la cartera de inversión	-1	-0,03	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	167	4,43	455	11,60
(+/-) RESTO	279	7,41	116	2,96
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.766</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.923</b>	<b>100,00 %</b>

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)	3.923	4.055	3.981	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,28	-1,02	-3,32	116,81
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,80	-2,32	-2,14	378,30
(+) Rendimientos de gestión	-1,19	-1,89	-0,50	209,72
+ Intereses	0,27	0,18	0,31	49,93
+ Dividendos	0,30	0,30	0,65	-4,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	0,14	0,72	30,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,35	-0,05	3,70	631,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,20	-3,03	-5,57	-93,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,52	0,89	-0,72	-265,39
± Otros resultados	0,13	-0,32	0,41	-138,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,43	-1,65	172,85
- Comisión de sociedad gestora	-0,43	-0,33	-1,27	24,69
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-1,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,04	-0,19	158,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,03	-0,10	64,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,03	-72,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-4,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-4,27
+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.766</b>	<b>3.923</b>	<b>3.766</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

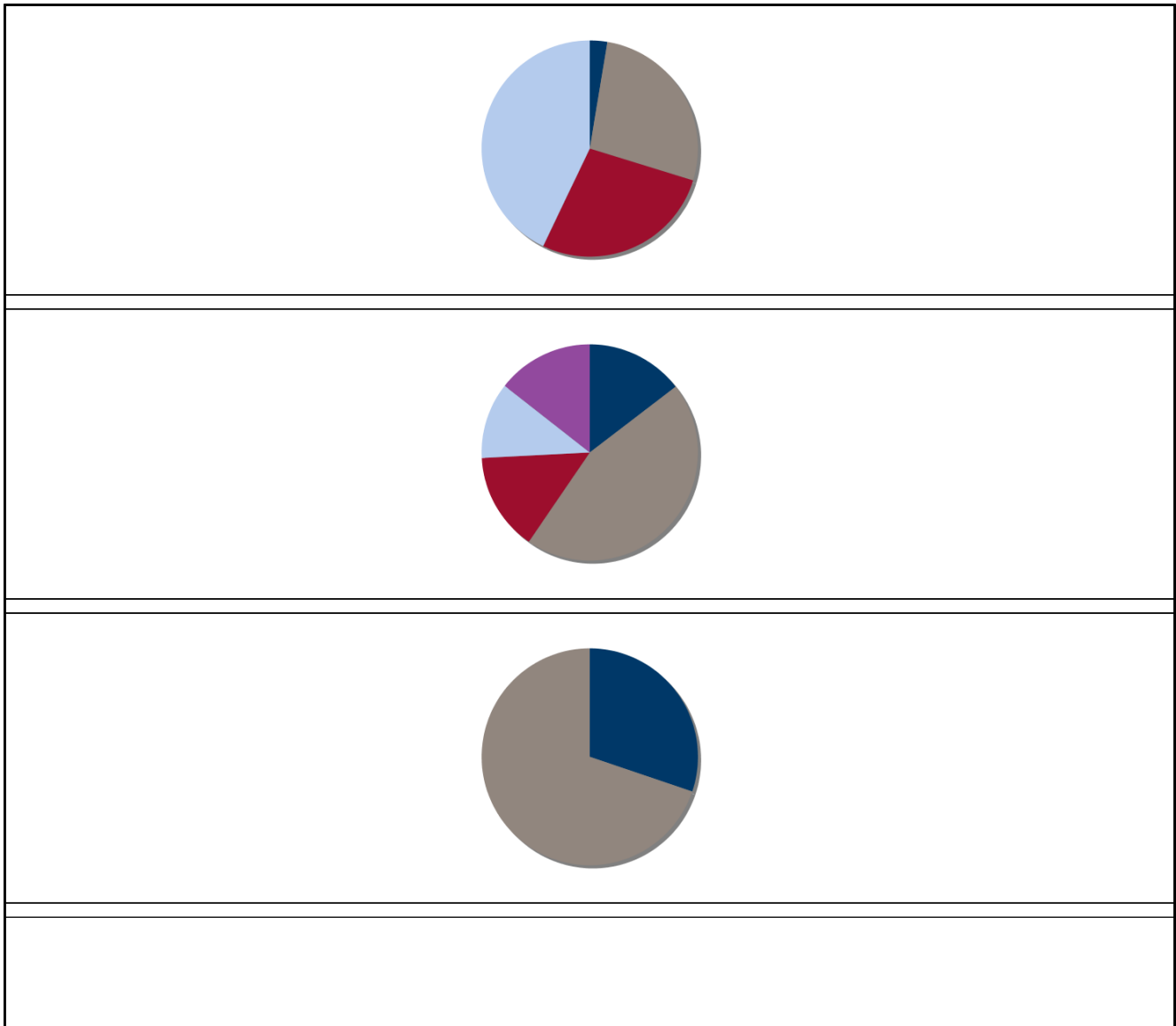
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

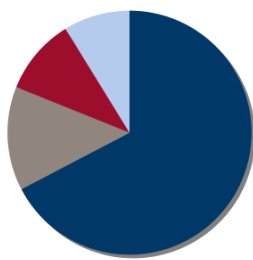
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	399	10,58	199	5,07
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	26	0,68	26	0,67
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>424</b>	<b>11,27</b>	<b>225</b>	<b>5,74</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.330	35,31	1.136	28,96
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.330</b>	<b>35,31</b>	<b>1.136</b>	<b>28,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>1.754</b>	<b>46,58</b>	<b>1.361</b>	<b>34,70</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	75	1,99	263	6,71
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>75</b>	<b>1,99</b>	<b>263</b>	<b>6,71</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.108	29,43	1.114	28,39
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.108</b>	<b>29,43</b>	<b>1.114</b>	<b>28,39</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>367</b>	<b>9,74</b>	<b>609</b>	<b>15,53</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.550</b>	<b>41,16</b>	<b>1.986</b>	<b>50,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>3.304</b>	<b>87,74</b>	<b>3.347</b>	<b>85,34</b>

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

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

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





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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	498	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	1.330	Inversión
Total subyacente renta variable		1828	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1828	

### 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

Como consecuencia del acuerdo adoptado por URSUS-3C OPPORTUNITIES GROWTH, SICAV, S.A., código SIBE S2585 NIF A-45465879, en reunión de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria Accionistas celebrada el 22 de junio de 2021, de modificación del nominal y de los títulos del capital inicial y estatutario máximo, todo ello elevado a escritura pública de fecha 12 de julio de 2021, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid de 27 de julio de 2021: Disminuir el valor nominal de las acciones de 10 euros a 6 euros, quedando el capital estatutario inicial de 2.400.000 euros representado por 400.000 acciones y el capital estatutario máximo en 14.430.000 euros representado por 2.405.000 acciones de 6 euros de valor nominal cada una, código ES0174374035.

### 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 771.569,64 euros que supone el 20,49% 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 312,52 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los índices de renta variable han tenido un comportamiento un tanto irregular en el 3T 2021, los mercados desarrollados han tenido una tendencia lateral y en mercados emergentes hemos visto caídas importantes, principalmente en China y Brasil. Dentro de los mercados desarrollados las acciones value, más cíclicas y dependientes de la evolución de la pandemia han tenido peor comportamiento que las acciones growth. En renta fija hemos visto un comportamiento similar, sufriendo las rentabilidades de los bonos subidas en la última parte del trimestre descontando la retirada de estímulos de la Reserva Federal Norteamericana, retirada que contamos será muy gradual y que no estropea el buen fondo de mercado que vemos.

#### 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 12,49% y 28,11%, respectivamente y a cierre del mismo de 13,23% en renta fija y 27,02% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

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

En nuestras decisiones de inversión, tenemos en cuenta, posibles impactos derivados del COVID-19 que afecten por un lado a la situación económica global a nivel macro y a la situación económica sectorial y particular de las empresas a nivel micro.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un -1,75% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,06% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

El peor comportamiento de la SICAV viene explicado por la evolución de los Activos de riesgo en el trimestre.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -1,75%, el patrimonio se ha reducido hasta los 3.765.720,74 euros y los accionistas se han mantenido en 104 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,64%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,61% y 0,03%, respectivamente.

A 30 de septiembre de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00Euros.

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

N/A

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: ASTURIANA LAMINADOS 5.75% 02.08.27, GESTAMP AUTOMOCION SA, ENDESA SA, SIEMENS GAMESA RENEWABLE, INTL CONSOLIDATED AIRLINE, COINBASE GLOBAL INC -CLASS A, ROBECOSAM SMART ENERGY E-F E.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: ASTURIANA LAMINADOS 6.5% 20/07/23, MUENCHENER RUECKVER AG-REG, MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZH, MORGAN STANLEY INVESTMENT FUND.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2021, 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.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 48,17%

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de septiembre de 2021, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 13,23% 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 Sociedad no mantiene a 30 de septiembre de 2021 ninguna estructura.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de septiembre de 2021, ha sido 5,77%, siendo



la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,29%

#### 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.

La recuperación económica es una realidad aunque un tanto desigual, la economía USA crece al 6.7% , Europa lo hace al 2.1% y China crece al ritmo más bajo de su serie histórica al 1.2% . Los ritmos de los periodos de vacunación, el calendario de las diversas políticas monetarias, la dependencia de cada economía al suministro de energía o componentes industriales, hacen que veamos un crecimiento dispar en las distintas zonas geográficas. Es en estas últimas donde el ciclo de crecimiento está menos maduro, es donde vemos mayor potencial de crecimiento. Uno de los mayores riesgos que vemos en el mercado es la espiral inflacionista provocada por la subida del precio de las materias primas y la limitada oferta que encarece el precio de los componentes productivos. Aun así pensamos que el mercado no está excesivamente preocupado por la inflación pues los tipos de interés se encuentran en niveles inferiores a época pre Covid, por lo que no vemos riesgos inflacionistas que alteren la tendencia.

Por lo tanto a pesar de las valoraciones exigentes que nos encontramos, las caídas que se produzcan por este motivo serían una oportunidad de incluir activos en cartera. Un ejemplo lo tenemos en China donde no vemos un riesgo sistémico por el caso Evergrade y si un crecimiento de sus beneficios industriales de un 49% entre enero y agosto de 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	%
ES0205227004 - BONOS ASTURIANA DE LAMINAD 5,750 2027-08-02	EUR	201	5,32	0	0,00
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2023-12-15	EUR	198	5,26	199	5,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		399	10,58	199	5,07
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		399	10,58	199	5,07
XS1757753071 - BONOS AURIGA GLOBAL INVEST 0,000 2026-01-23	EUR	26	0,68	26	0,67
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		26	0,68	26	0,67
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		424	11,27	225	5,74
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	41	1,10	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES ITALGO SA	EUR	82	2,17	87	2,23
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	117	3,10	118	3,00
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA SA	EUR	157	4,18	149	3,80
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	94	2,50	52	1,32
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	86	2,28	62	1,57
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	76	2,02	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	165	4,39	168	4,27
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES SA	EUR	68	1,80	176	4,49
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	59	1,58	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	138	3,68	157	3,99
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATE AIR	EUR	73	1,93	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	173	4,59	168	4,29
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.330	35,31	1.136	28,96
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.330	35,31	1.136	28,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.754	46,58	1.361	34,70
XS0221627135 - BONOS UNION FENOSA FINANCE 1,107 2166-12-30	EUR	75	1,99	76	1,93
XS1453398049 - BONOS ASTURIANA DE LAMINAD 6,500 2023-07-20	EUR	0	0,00	188	4,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		75	1,99	263	6,71
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		75	1,99	263	6,71
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		75	1,99	263	6,71
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MARKETS PLC	EUR	125	3,31	122	3,11
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	0	0,00	40	1,03
FR0010557264 - ACCIONES ABE SCIENCE SA	EUR	40	1,06	30	0,77
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	45	1,19	67	1,71
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	129	3,43	115	2,94
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	79	2,11	81	2,07
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	107	2,84	101	2,58
US0970231058 - ACCIONES BOEING COMPANY	USD	112	2,97	119	3,04
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE	USD	32	0,85	0	0,00
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	74	1,96	70	1,80
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	170	4,52	160	4,08
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	73	1,93	64	1,63
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	123	3,26	143	3,64
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.108	29,43	1.114	28,39
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.108	29,43	1.114	28,39
IE0004866889 - PARTICIPACIONES BARING INTERNATIONAL FUND	EUR	62	1,65	72	1,84
LU0360484769 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	0	0,00	161	4,10
LU0823426993 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MNGT LUX	USD	55	1,47	66	1,68
LU1378879081 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	123	3,28	149	3,80
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	0	0,00	161	4,11
LU2145462300 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	126	3,35	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		367	9,74	609	15,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.550	41,16	1.986	50,63
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.304	87,74	3.347	85,34

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)