

URSUS-3C FLEXIBLE GLOBAL, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 355

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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:** UBS **Rating Depositario:** A (FITCH)

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: 23/12/1998

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: 3 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir hasta un 100% de su patrimonio en IIC q sean apto, armonizadas o no (en este caso máx 30% del patrimonio), 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.

La Sociedad cumple con la directiva 2009/65/EC (UCITS) 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% de la exposición total. 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 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,59	0,28	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,22	0,24	1,22	0,12

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	464.777,00	547.018,00
Nº de accionistas	139,00	242,00
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	4.521	9,7281	8,8968	9,7455
2022	4.867	8,8971	8,6473	10,0480
2021	5.519	10,0245	8,5643	10,0420
2020	4.667	8,5647	6,7176	8,8800

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	0,56		0,56	0,56		0,56	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)

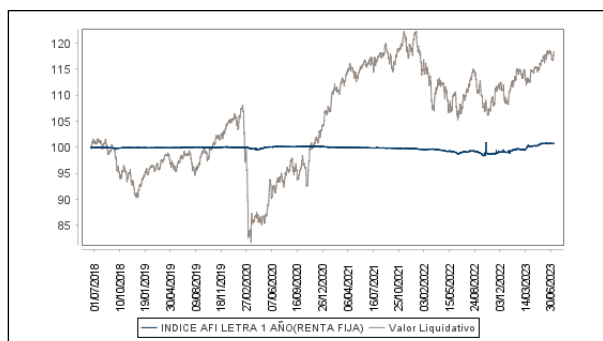
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
9,34	3,09	6,06	1,15	0,55	-11,25	17,04	-0,48	-9,12

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,45	0,42	0,43	0,37	1,66	1,65	1,54	1,44

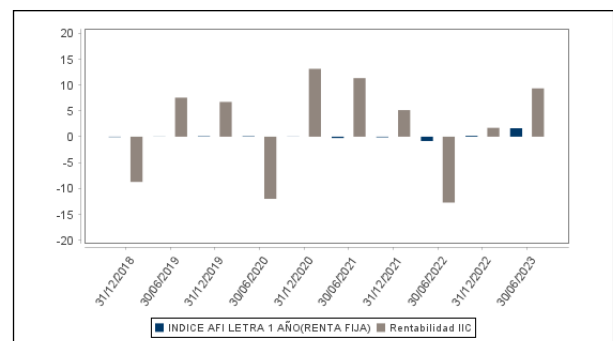
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.355	96,33	4.777	98,15
* Cartera interior	1.613	35,68	1.475	30,31
* Cartera exterior	2.739	60,58	3.313	68,07
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,09	-11	-0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	126	2,79	77	1,58
(+/-) RESTO	40	0,88	12	0,25
TOTAL PATRIMONIO	4.521	100,00 %	4.867	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)	4.867	5.081	4.867	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-16,21	-5,97	-16,21	151,04
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,93	1,81	8,93	-142,82
(+) Rendimientos de gestión	9,73	2,49	9,73	-718,09
+ Intereses	0,36	0,12	0,36	173,98
+ Dividendos	1,14	0,81	1,14	29,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	-0,18	-0,23	22,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,12	-1,03	7,12	-739,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,22	0,43	0,22	-53,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,13	2,00	1,13	-47,50
± Otros resultados	-0,01	0,34	-0,01	-103,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,68	-0,80	575,27
- Comisión de sociedad gestora	-0,56	-0,57	-0,56	-9,02
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-9,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,01	-0,08	458,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,04	5,17
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,03	-0,08	129,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.521	4.867	4.521	

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

3. Inversiones financieras

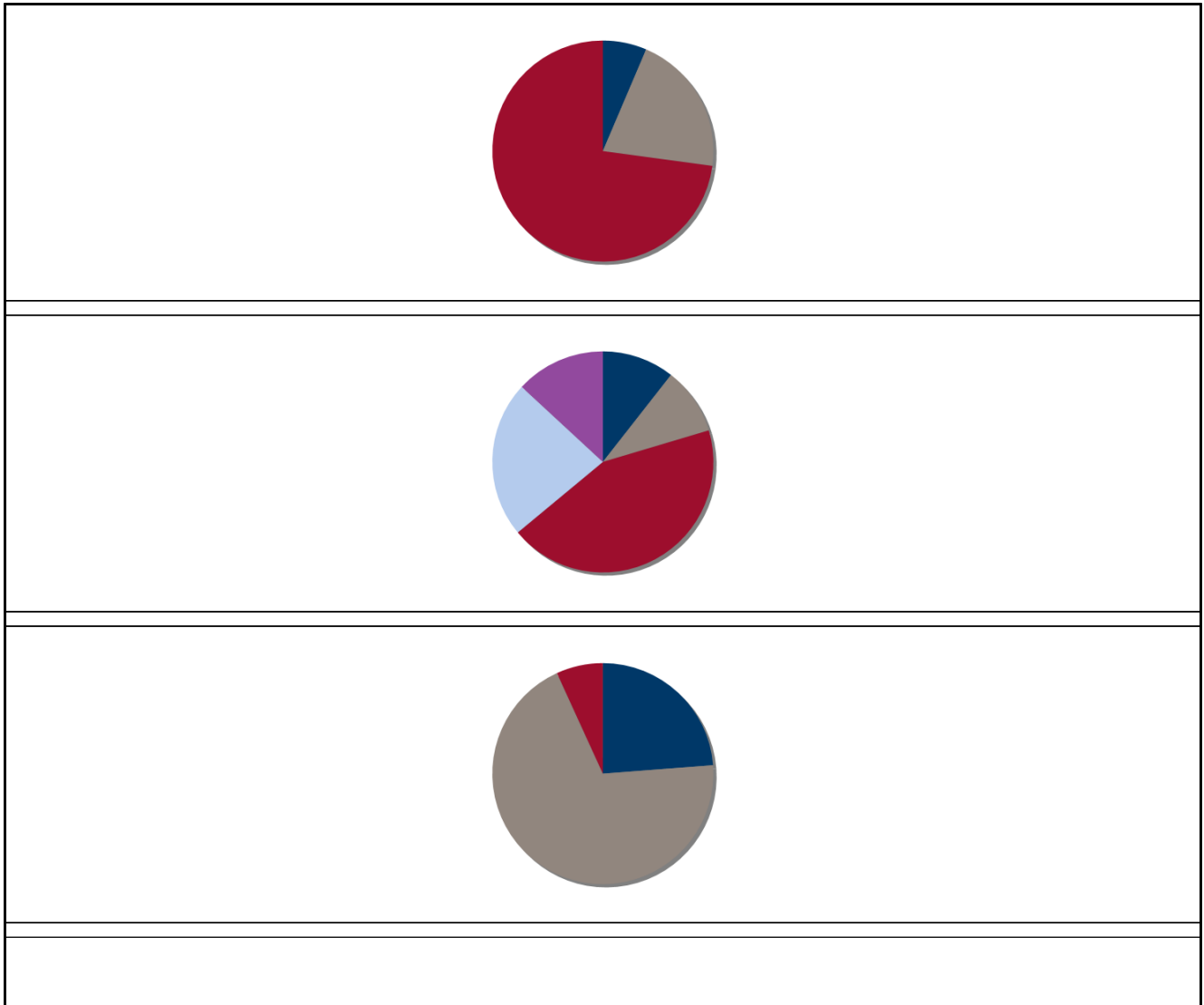
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

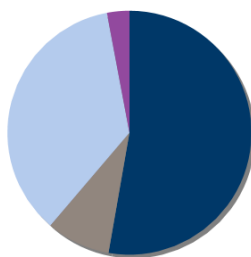
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	28	0,63	57	1,17
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	189	4,18	31	0,64
TOTAL RENTA FIJA	217	4,81	88	1,81
TOTAL RV COTIZADA	678	15,00	653	13,41
TOTAL RV NO COTIZADA	14	0,31	15	0,31
TOTAL RENTA VARIABLE	692	15,31	668	13,72
TOTAL IIC	702	15,52	718	14,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.611	35,64	1.474	30,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	160	3,54	88	1,80
TOTAL RENTA FIJA	160	3,54	88	1,80
TOTAL RV COTIZADA	1.681	37,18	1.709	35,11
TOTAL RENTA VARIABLE	1.681	37,18	1.709	35,11
TOTAL IIC	909	20,11	1.537	31,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.750	60,83	3.334	68,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.362	96,47	4.808	98,79

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

Los productos estructurados suponen un 1,94% 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
ACCS. CIE FINANCIAL RICHEMONT-REG(CFR SE	Compra Opcion ACCS. CIE FINANCIAL RICHEMONT-REG(CF	62	Inversión
Total subyacente renta variable		62	
TOTAL DERECHOS		62	

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

Con fecha 23 de junio se produce el cambio de control de la Sociedad Gestora/Depositaria IIC

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

	SI	NO
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

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 1.111,71 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.

Los mercados de renta variable en países desarrollados están completando o han finalizado un movimiento en V con subidas, que en Europa superan las caídas del ejercicio 2022. Los mercados emergentes y concretamente el chino acusan una política distinta en el caso de la Covid 19, cuyos rígidos confinamientos han frenado la recuperación del ciclo económico, entre otras razones Los mercados están descontando en renta variable el final del ciclo de endurecimiento de la política monetaria de los bancos centrales y que el máximo de los tipos de interés está próximo a los niveles actuales, a su vez también descuentan que este ciclo alcista en tipos está provocando una aterrizaje suave en la economía y no una recesión económica Esto podría estar descontado en una parte importante en bolsas de economías desarrolladas, ofreciéndonos un panorama distinto los mercados emergentes y más aquellos donde las políticas monetarias han sido totalmente distintas Aún así pensamos que los mercados de renta variable deberían de mantener un buen tono en el segundo semestre de este año a pesar de que las subidas sean menos pronunciadas En renta variable vemos valor todavía en la pequeñas y medianas empresas americanas y europeas que se deben de beneficiar del final del ciclo de endurecimiento de los bancos centrales y en emergentes asiáticos, pues la relajación del ciclo de subidas de tipos y la caída del Dólar USD les debería de beneficiar En Renta Fija pensamos que la oportunidad sigue estando ahí, donde la pendiente negativa de la curva debería de ir aplanándose en el segundo semestre

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 25,17% y 56,65%, respectivamente y a cierre del mismo de 19,35% en renta fija y 59,18% 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 9,34% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,67% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

El buen comportamiento de los activos de riesgo en el periodo explica el mejor comportamiento de La SICAV frente a su índice de Referencia.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 9,34%, el patrimonio se ha reducido hasta los

4.521.410,10 euros y los accionistas se han reducido hasta 139 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,87%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,71% y 0,16%, respectivamente.

A 30 de junio de 2023, 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: LINDE PLC NEW, SACYR S.A., SGS SA-REG, AMUNDI EURO LIQ RA-DP, CAPITAL GP NEW PERS-BHEUR.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: LINDE PLC, HELMA EIGENHEIMBAU AG, DANONE, SGS SA REG, BB BIOTECH AG-REG, MILLENIUM HOTELS REAL ESTATE, LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA, AUTODESK INC, BANK OF AMERICA CORP, CISCO SYSTEMS INC, CITIGROUP INC, DANAHER CORP, EQUINIX INC, AMUNDI EURO LIQ RA-RC, MIRABAUD EMK 2024 F/M-NC EUR.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 24,70%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00% Con fecha 30 de junio de 2023, la Sociedad tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 189.000,00 euros a un tipo de interés del 3,10%.

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del ?STR Overnight +/-50 pbs. Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2023, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 2,22% del patrimonio.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: BONO AURIGA PYMES NEW 23/01/2026 y ACCS. NUMULAE GTION DE SERV SOC SA.

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 2023 suponía un 35,63%, siendo las gestoras principales RENTA 4 GESTORA SGIIC SA y GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT.

La Sociedad mantiene a 30 de junio de 2023 las siguientes estructuras:

SOC GENERALE CREDIT LINK ITRAXX 10/07/25.

Se trata de una estructura sin capital garantizado que ofrece diferente rentabilidad a vencimiento en función del número de eventos de crédito que se produzcan durante la vida del bono. El bono está ligado al número de

eventos de crédito sobre una cesta de 125 empresas europeas, todas ellas con alta calificación crediticia (Investment grade) que forman la serie ITRAXX MAIN 28. El bono amortiza en 7 años y ofrecerá rentabilidad positiva con hasta cuatro

eventos de créditoDESCRIBIR LA 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 2023, ha sido 6,95%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,40%

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 vision que tenemos de los mercados es positiva , si bien los principales indices de USA y de Europa han tenido comportamientos en porcentaje, por encima o muy por encima de los dos dígitos, que no pensamos que se repitan en el segundo semestre, si contamos con que los mercados de renta variable van a mantener la estructura alcista actual Seguimos viendo orpotunidades en el segmento de las pequeñas y medianas empresas asi como en compañías con alta relacion con el desarrollo de la inteligencia artificial Los mercados emergentes siendo selectivos, tambien nos gustan En renta fija pensamos que la corporativa va a seguir teniendo momentum y que los plazos cortos de renta fija publica ofrecen una oportunidad. La sociedad de inversion debe de seguir teniendo un buen comportamiento en el segundo semestre del 2023. 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	%
XS1757753071 - BONOS AURIGA GLOBAL INVEST 0,000 2026-01-23	EUR	28	0,63	57	1,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		28	0,63	57	1,17
ES0L02306097 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	31	0,64
ES0000012L60 - REPO BNP REPOS 3,100 2023-07-03	EUR	189	4,18	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		189	4,18	31	0,64
TOTAL RENTA FIJA		217	4,81	88	1,81
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	13	0,29	22	0,45
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL STATE SOCIMI	EUR	82	1,81	63	1,30
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	157	3,47	176	3,61
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	22	0,49	19	0,38
ES0105407003 - ACCIONES MILLENIUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	0	0,00	7	0,14
ES0105546008 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	0	0,00	10	0,21
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	31	0,69	34	0,71
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	26	0,58	21	0,44
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	24	0,52	23	0,47
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	20	0,43	18	0,36
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	48	1,06	44	0,90
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	89	1,96	75	1,53
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS R.	EUR	64	1,40	54	1,11
ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERV S	EUR	10	0,21	8	0,17
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	27	0,59	30	0,61
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	15	0,33	14	0,28
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	24	0,54	0	0,00
ES0183304080 - ACCIONES SQUIRREL MEDIA SA	EUR	28	0,62	37	0,76
ES06828709N7 - DERECHOS SACYR SA	EUR	1	0,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		678	15,00	653	13,41
ES0105265005 - ACCIONES NUMULAE GTION DE SERV SOC SA	EUR	14	0,31	15	0,31
TOTAL RV NO COTIZADA		14	0,31	15	0,31
TOTAL RENTA VARIABLE		692	15,31	668	13,72
ES0116848005 - PARTICIPACIONES RENTA 4 GESTORA SGIC SA	EUR	702	15,52	718	14,76
TOTAL IIC		702	15,52	718	14,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.611	35,64	1.474	30,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0221627135 - BONOS UNION FENOSA FINANCE 5,248 2166-12-30	EUR	72	1,60	0	0,00
XS1759395632 - BONOS SG ISSUER 0,000 2025-07-10 *	EUR	88	1,94	88	1,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		160	3,54	88	1,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		160	3,54	88	1,80
TOTAL RENTA FIJA		160	3,54	88	1,80
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	31	0,69	33	0,67
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	16	0,36	15	0,30
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	0	0,00	46	0,94
DE000A0EQ578 - ACCIONES HELMIA EIGENHEIMBAU AG	EUR	0	0,00	11	0,24
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	18	0,39	13	0,26
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	35	0,77	0	0,00
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	50	1,10	46	0,95
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	27	0,60	22	0,45
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	9	0,19	16	0,32
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	21	0,47	17	0,34
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	0	0,00	12	0,25
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	129	2,86	102	2,10
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	26	0,57	25	0,52
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	83	1,84	65	1,34
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	29	0,64	24	0,49
FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	28	0,62	37	0,75
NL0000235190 - ACCIONES EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	40	0,88	33	0,68
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	42	0,94	44	0,91
CH0002497458 - ACCIONES SGS SA	CHF	0	0,00	74	1,52
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	13	0,28	19	0,40
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	23	0,51	20	0,41
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	133	2,93	101	2,07
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	34	0,74	52	1,06
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	20	0,45	17	0,34
CH0038389992 - ACCIONES BELLEVUE ASSET MANAGEMENT AG	CHF	0	0,00	28	0,57
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	87	1,92	85	1,75
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIAR RICHEMONT SA	CHF	78	1,72	61	1,25
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO	USD	46	1,01	50	1,02
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	284	6,29	194	3,99
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	0	0,00	17	0,36
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	0	0,00	31	0,64
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	74	1,63	0	0,00
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	0	0,00	45	0,91
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	0	0,00	30	0,61
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	28	0,61	49	1,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	0	0,00	34	0,69
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	10	0,23	9	0,19
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	0	0,00	24	0,50
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	38	0,83	30	0,61
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	140	3,11	101	2,07
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	28	0,62	28	0,58
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	34	0,75	32	0,65
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	29	0,64	19	0,38
TOTAL RV COTIZADA		1.681	37,18	1.709	35,11
TOTAL RENTA VARIABLE		1.681	37,18	1.709	35,11
IE00B0M63060 - PARTICIPACIONES SHARES UK DIVIDEND	EUR	0	0,00	35	0,73
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	36	0,80	29	0,59
IE00B0M63730 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	0	0,00	18	0,37
IE00BYPLS672 - PARTICIPACIONES LGIM ETF MANAGER LTD	USD	29	0,63	24	0,49
IE00B28KL245 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	227	5,02	231	4,75
FR0011307065 - PARTICIPACIONES AMUNDI ASSET MANAGEMENT/FRANCE	EUR	214	4,74	0	0,00
FR0013289386 - PARTICIPACIONES AMUNDI ASSET MANAGEMENT/FRANCE	EUR	0	0,00	676	13,90
LU0360484769 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	0	0,00	20	0,40
LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	USD	130	2,88	124	2,55
LU1295552621 - PARTICIPACIONES CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEME	EUR	51	1,13	0	0,00
LU1295556887 - PARTICIPACIONES CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEME	EUR	0	0,00	44	0,91
LU1378879081 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	45	1,00	48	0,99
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	36	0,81	27	0,56
LU1673816341 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENTS GESTION SGIIC	EUR	9	0,20	9	0,19
LU1708488298 - PARTICIPACIONES MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	41	0,92	41	0,84
LU1957154328 - PARTICIPACIONES MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	101	2,07
LU2051644644 - PARTICIPACIONES MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	52	1,16	51	1,05
LU2145464421 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	37	0,82	33	0,67
LU2368226051 - PARTICIPACIONES ROBECO INSTITUTIONAL ASSET MNG	EUR	0	0,00	25	0,51
TOTAL IIC		909	20,11	1.537	31,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.750	60,83	3.334	68,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.362	96,47	4.808	98,79

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

Los productos estructurados suponen un 1,94% 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