

URSUS-3C FLEXIBLE GLOBAL, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 355

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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: 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: 6, en una escala del 1-7
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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,56	0,36	1,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	585.258,00	570.956,00
Nº de accionistas	262,00	266,00
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	4.809	8,2172	7,9729	8,4952
2017	4.711	8,2507	8,0078	8,8981
2016	4.517	8,2754	7,2083	8,3436
2015	4.294	8,1861	7,7493	9,1753

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 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-0,41	1,74	-2,11	1,06	1,09	-0,30	1,09	3,09	12,68

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,38	0,34	0,35	0,38	1,44	1,50	1,48	0,00

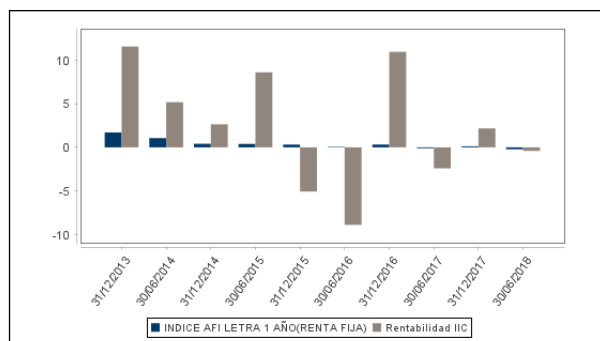
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.264	88,67	4.131	87,69
* Cartera interior	2.231	46,39	2.188	46,44
* Cartera exterior	2.018	41,96	1.823	38,70
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,31	14	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	107	2,27
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	523	10,88	519	11,02
(+/-) RESTO	22	0,46	60	1,27
TOTAL PATRIMONIO	4.809	100,00 %	4.711	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.711	4.702	4.711	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,55	-1,95	2,55	-229,91
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,47	2,14	-0,47	6.038,74
(+) Rendimientos de gestión	0,31	2,86	0,31	3.294,97
+ Intereses	0,26	0,99	0,26	-73,35
+ Dividendos	1,02	0,54	1,02	90,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,35	1,83	2,35	28,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,47	-0,02	-0,47	2.368,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,25	-0,15	-1,25	704,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	0,11	-0,03	-128,81
± Otros resultados	-1,57	-0,44	-1,57	253,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	52,63
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,72	-0,78	657,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,56	-0,57	-0,56	-1,92
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-1,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,06	-0,07	7,38
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,04	2,86
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,01	-0,07	650,78
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.086,59
+ 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	2.086,59
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.809	4.711	4.809	

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

3. Inversiones financieras

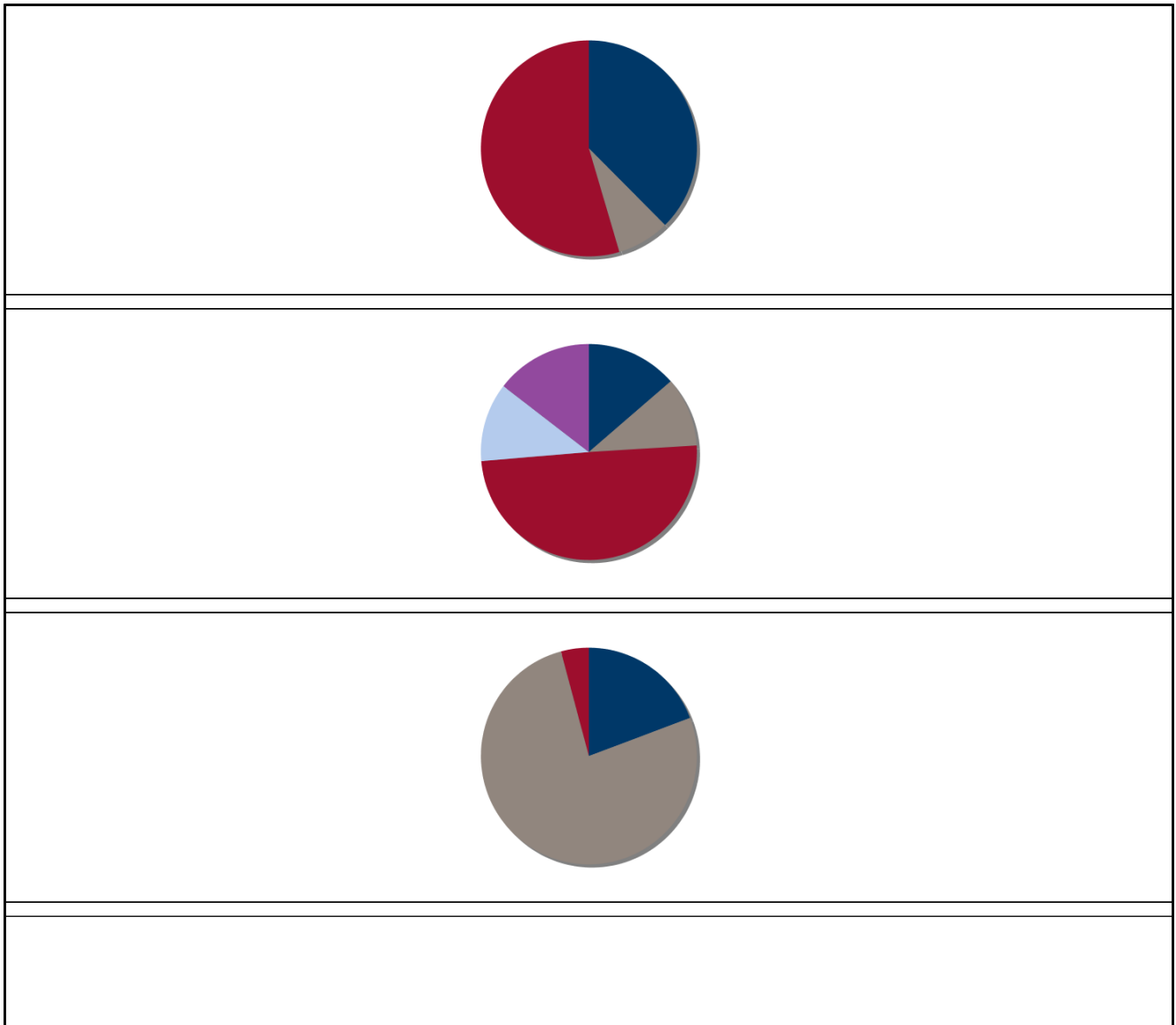
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

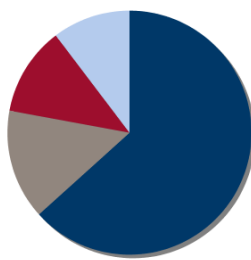
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	204	4,25	260	5,52
TOTAL RENTA FIJA	204	4,25	260	5,52
TOTAL RV COTIZADA	1.709	35,54	1.609	34,16
TOTAL RENTA VARIABLE	1.709	35,54	1.609	34,16
TOTAL IIC	317	6,60	319	6,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.231	46,39	2.188	46,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	479	9,95	323	6,86
TOTAL RENTA FIJA	479	9,95	323	6,86
TOTAL RV COTIZADA	1.323	27,52	1.247	26,47
TOTAL RENTA VARIABLE	1.323	27,52	1.247	26,47
TOTAL IIC	247	5,14	248	5,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.049	42,62	1.818	38,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.280	89,00	4.006	85,03

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
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	770	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		770	
TOTAL OBLIGACIONES		770	

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	
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	

	SI	NO
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 1.141,90 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

En el segundo trimestre de 2018 los mercados han tenido que encajar la llegada de un gobierno populista en Italia y el cambio de gobierno en España que daba entrada (muchos pensaron que sólo en teoría) a partidos tanto independentistas como populistas.

Trump continuó amenazando a diferentes bloques comerciales con más aranceles y con sanciones a los que comercien con Irán. La escalada proteccionista va creciendo y muchos esperan que termine "amablemente" tal y como parece que se ha encarrilado la tensión con él, en otro momento, terrible líder de Corea del Norte.

Todas las organizaciones políticas y comerciales del mundo han advertido de las consecuencias de la imposición de trabas comerciales. Los mercados también lo saben.

Mientras tanto, sólo las bolsas americanas gozan de la confianza de los inversores. La mayoría de los mercados de acciones mundiales se mantienen planos o con ligera tendencia bajista. Los emergentes sufrían de forma severa la huida de los inversores que ante el fortalecimiento del dólar y las tensiones comerciales, empezaban por vender los activos con más riesgo.

El petróleo continuó al alza este trimestre llegando a los 70\$ el West Texas. La OPEP junto con Rusia están controlando la producción y las sanciones a Irán a la que se prohibiría exportar, enrarece el ambiente y favorece altos precios.

Los Bancos Centrales continuaron con su retirada de las políticas monetarias expansivas.

La Reserva Federal subió el 14 de junio los tipos de interés al 1,75% y el Banco Central Europeo decidió mantener las compras de activos hasta fin de año y reducir el importe mensual hasta los 15 mil millones de euros al mes.

COMPORTAMIENTO DE LA SOCIEDAD

El valor liquidativo de la SICAV se ha incrementado en un 2,3% en el trimestre, disminuyendo en un -0,41% en el primer semestre.

El patrimonio bajo gestión sube un 5,08% de marzo a junio y en un 2,09% de enero a junio.

El número de accionistas al 30/6 ascendía a 262, disminuyendo en -2 en el ejercicio.

El impacto total de gastos soportados por la SICAV se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe.

La Sociedad no soporta ningún coste adicional derivado del servicio de análisis.

En cuanto a la composición de la cartera se producen las siguientes variaciones respecto al patrimonio durante el segundo trimestre:

* incremento del peso de la renta fija que pasa del 9,45% al 14,51%

* ligera disminución de la inversión en IICs del 8,89% al 8,46%

* disminución de la renta variable desde el 64,61% al 63,06%

Por divisa, finaliza el periodo con una exposición del 69,54% en Euros (66,08% en marzo), 12,36% en USD (11,85% en marzo) y 4,14% en CHF (5,03% en marzo)

No se ha invertido en derivados OTC ni en instrumentos acogidos al artículo 48.1j. del RIIC.

En lo referente a la exposición en derivados, la SICAV presenta al cierre del trimestre las siguientes posiciones en derivados:

* Futuros \$/? sep 18, posición comprada con exposición del 15,79% sobre el patrimonio.

La SICAV aplica la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado incluida la operativa con instrumentos financieros derivados. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto

PERSPECTIVAS

No esperamos que el enfrentamiento por cuestiones comerciales paralice el comercio mundial y hunda las bolsas, pero nos tememos que la administración Trump seguirá apretando a sus socios comerciales para colocarles en una situación incómoda, que facilite que cedan en una parte de los aspectos que Estados Unidos solicita. Llegar a esa situación de tensión, seguramente vendrá acompañada de debilidad en las bolsas y divisas.

La llegada de Obrador a la presidencia de México o el mantenimiento del presidente de Turquía no esperamos que supongan cambios significativos en las expectativas de crecimiento de estas áreas económicas que seguirán pendientes de las negociaciones de la NAFTA y la recuperación de la confianza en el área MENA con avances en materia de terrorismo, inmigración y planes de para potenciar la actividad económica.

En materia de política monetaria, esperamos que se cumpla lo previsto por el BCE y la Reserva Federal y de cara a 2019, ambos ya estén reduciendo sus enormes balances.

Podrían acelerarse los acercamientos entre UK y la Comisión Europea para dar forma a la salida del Reino Unido y redefinir los acuerdos comerciales, de seguridad, migratorios...

ACTUACION PREVISIBLE INSTITUCION

Los mercados de acciones mundiales, como siempre ha ocurrido, miran de cerca la evolución de las bolsas americanas qué por el peso de su economía, la importancia geoestratégica y supremacía de buena parte de sus compañías, sigue marcando las tendencias de las bolsas mundiales.

En ese mercado, alguno de sus activos (una ETF, por ejemplo, o las acciones de Apple) negocian cada día más que todas las bolsas en España. Alguna de las gestoras de fondos de inversión de ese país maneja diez veces el importe gestionado en toda España y sus volúmenes de ahorro acumulado tienen la capacidad de mover los mercados mundiales cuando tienen unas u otras expectativas.

Desde hace algún tiempo, la solvencia y tamaño del mercado americano, junto con el liderazgo de sus empresas y de su administración política gestionando para promover más y más crecimiento, actúan cómo un imán que sigue atrayendo los capitales y potenciando sus mercados de acciones, muchas veces en detrimento de otros mercados de capitales.

Mantendremos nuestro sesgo oportunista en la compra de acciones y bonos. En los mercados de acciones emergentes las oportunidades empiezan ya a aparecer. Los mercados de acciones de países desarrollados, excepto el americano, ofrecen ya ratios de compra razonables en un entorno de crecimiento económico estable.

En la renta fija, las actuaciones de los Bancos Centrales siguen distorsionando los precios de los bonos y las oportunidades son muy escasas.

Estrés producido por los políticos italianos o españoles, por la guerra comercial o por cuestiones geopolíticas, serán buenas oportunidades para comprar activos a precios más atractivos que los actuales.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205037007 - BONOS ESTACIONAMIENTOS Y SJ 6,875 2021-07-23	EUR	106	2,20	106	2,25
ES0276156009 - BONOS SA DE OBRAS Y SERV. 7,000 2020-12-19	EUR	98	2,04	92	1,96
ES0312284005 - BONOS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,129 2019-11-17	EUR	0	0,00	62	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		204	4,25	260	5,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		204	4,25	260	5,52
TOTAL RENTA FIJA		204	4,25	260	5,52
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP FUND LUX SA	EUR	51	1,07	48	1,01
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOME	EUR	24	0,50	27	0,58
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	26	0,55	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	100	2,09	108	2,30
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL STATE SOCIMI	EUR	86	1,79	80	1,70
ES0105019006 - ACCIONES HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS	EUR	73	1,52	63	1,33
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	249	5,18	226	4,80
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	0	0,00	19	0,41
ES0105065009 - ACCIONES ITALGO SA	EUR	26	0,53	27	0,58
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA SA	EUR	35	0,73	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	48	1,00	60	1,27
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	23	0,48	0	0,00
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES SH	EUR	28	0,59	27	0,56
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	45	0,94	38	0,82
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	39	0,81	40	0,85
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	35	0,74	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	38	0,79	36	0,76
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	50	1,04	24	0,51
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	68	1,41	83	1,77
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	69	1,44	69	1,46
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	93	1,93	90	1,92
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	234	4,87	261	5,55
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	30	0,62	66	1,41
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD	EUR	28	0,58	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	47	0,98	46	0,98
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATE AIR	EUR	75	1,56	72	1,54
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	87	1,82	98	2,07
TOTAL RV COTIZADA		1.709	35,54	1.609	34,16
TOTAL RENTA VARIABLE		1.709	35,54	1.609	34,16
ES0116848005 - PARTICIPACIONES RENTA 4 GESTORA SGIC SA	EUR	317	6,60	319	6,76
TOTAL IIC		317	6,60	319	6,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.231	46,39	2.188	46,44
NL0000116150 - BONOS AEGON NV 0,676 2049-07-15	EUR	56	1,16	0	0,00
NL0000120889 - BONOS AEGON NV 4,260 2021-03-04	EUR	43	0,89	44	0,93
XS0203470157 - BONOS AXA SA 0,858 2018-10-29	EUR	0	0,00	180	3,82
XS1063399700 - BONOS SACYR SA 4,000 2019-05-08	EUR	0	0,00	99	2,11
XS1626771791 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-06-07	EUR	98	2,03	0	0,00
XS1757753071 - BONOS AURIGA GLOBAL INVEST 0,000 2026-01-23	EUR	90	1,87	0	0,00
XS1759395632 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,000 2025-07-10	EUR	94	1,94	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		380	7,89	323	6,86
XS1063399700 - BONOS SACYR SA 4,000 2019-05-08	EUR	99	2,06	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		99	2,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		479	9,95	323	6,86
TOTAL RENTA FIJA		479	9,95	323	6,86
DE000A0EQ578 - ACCIONES HELMIA EIGENHEIMBAU AG	EUR	69	1,44	44	0,94
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	33	0,68	0	0,00
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	48	1,00	0	0,00
FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE- KLM	EUR	28	0,58	95	2,02
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	17	0,35	14	0,30
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	34	0,71	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	53	1,09	49	1,05
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	31	0,65	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	57	1,19	49	1,04
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	0	0,00	51	1,08
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	57	1,19	57	1,20
FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	38	0,80	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	36	0,76	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	29	0,60	72	1,54
CH0002497458 - ACCIONES SGS SA	CHF	57	1,18	54	1,15
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	0	0,00	43	0,92
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	33	0,69	42	0,90
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	57	1,18	0	0,00
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	66	1,37	66	1,40
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	71	1,49	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	40	0,83	43	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	79	1,65	72	1,52
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIAL RICHEMONT SA	CHF	36	0,75	75	1,60
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO	USD	73	1,52	76	1,62
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	79	1,65	70	1,50
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	104	2,16	98	2,07
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	39	0,80	0	0,00
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	0	0,00	132	2,80
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	58	1,21	43	0,90
TOTAL RV COTIZADA		1.323	27,52	1.247	26,47
TOTAL RENTA VARIABLE		1.323	27,52	1.247	26,47
IE00BYZB6N09 - PARTICIPACIONES ML CAPITAL ASSET MANAGEMENT	EUR	50	1,04	51	1,09
LU0207025593 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICE	EUR	69	1,43	71	1,51
LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	USD	80	1,67	78	1,66
US4642873255 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	48	1,01	47	0,99
TOTAL IIC		247	5,14	248	5,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.049	42,62	1.818	38,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.280	89,00	4.006	85,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
ES0305041008 - BONOS AURIGA GLOBAL INVEST 4.000 2022-01-22	EUR	0	0,00	107	2,27

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.