

URSUS-3C FLEXIBLE GLOBAL, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 355

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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	0,17	0,20	0,17	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	569.754,00	570.956,00
Nº de accionistas	261,00	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	4.602	8,0770	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	0,28		0,28	0,28		0,28	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

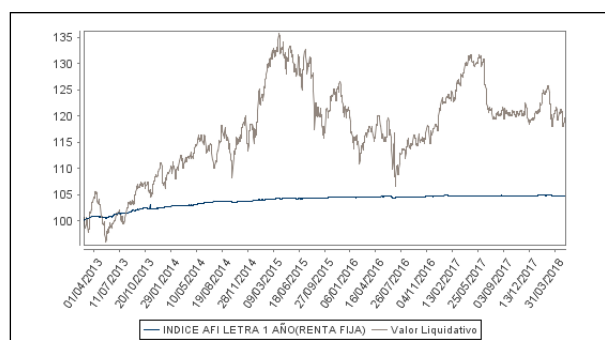
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-2,11	-2,11	1,06	1,09	-9,13	-0,30	1,09	3,09	12,68

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)	0,34	0,34	0,35	0,38	0,35	1,44	1,50	1,48	0,00

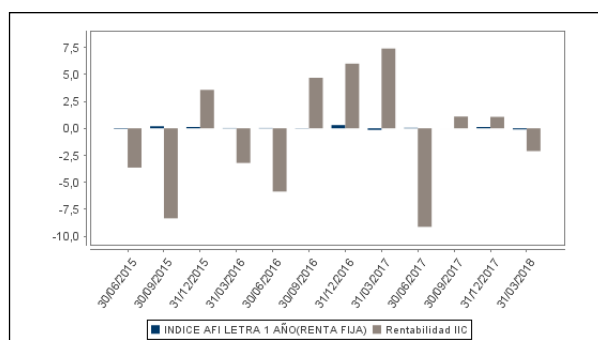
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	3.964	86,14	4.131	87,69
* Cartera interior	2.137	46,44	2.188	46,44
* Cartera exterior	1.818	39,50	1.823	38,70
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,20	14	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	107	2,27
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	593	12,89	519	11,02
(+/-) RESTO	45	0,98	60	1,27
TOTAL PATRIMONIO	4.602	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	4.736	4.711	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,21	-1,60	-0,21	-86,73
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,12	1,04	-2,12	-2.279,21
(+) Rendimientos de gestión	-1,74	1,38	-1,74	1.618,94
+ Intereses	0,06	0,36	0,06	-82,82
+ Dividendos	0,11	0,38	0,11	-70,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,16	1,64	2,16	31,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,91	-0,55	-1,91	246,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,15	-0,08	-48,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,24	-0,19	-0,24	30,06
± Otros resultados	-1,84	-0,11	-1,84	1.588,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-76,19
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,34	-0,38	-3.898,15
- Comisión de sociedad gestora	-0,28	-0,28	-0,28	-2,57
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-2,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-3,05
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-0,19
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	-3.889,77
(+) 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)	4.602	4.711	4.602	

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

3. Inversiones financieras

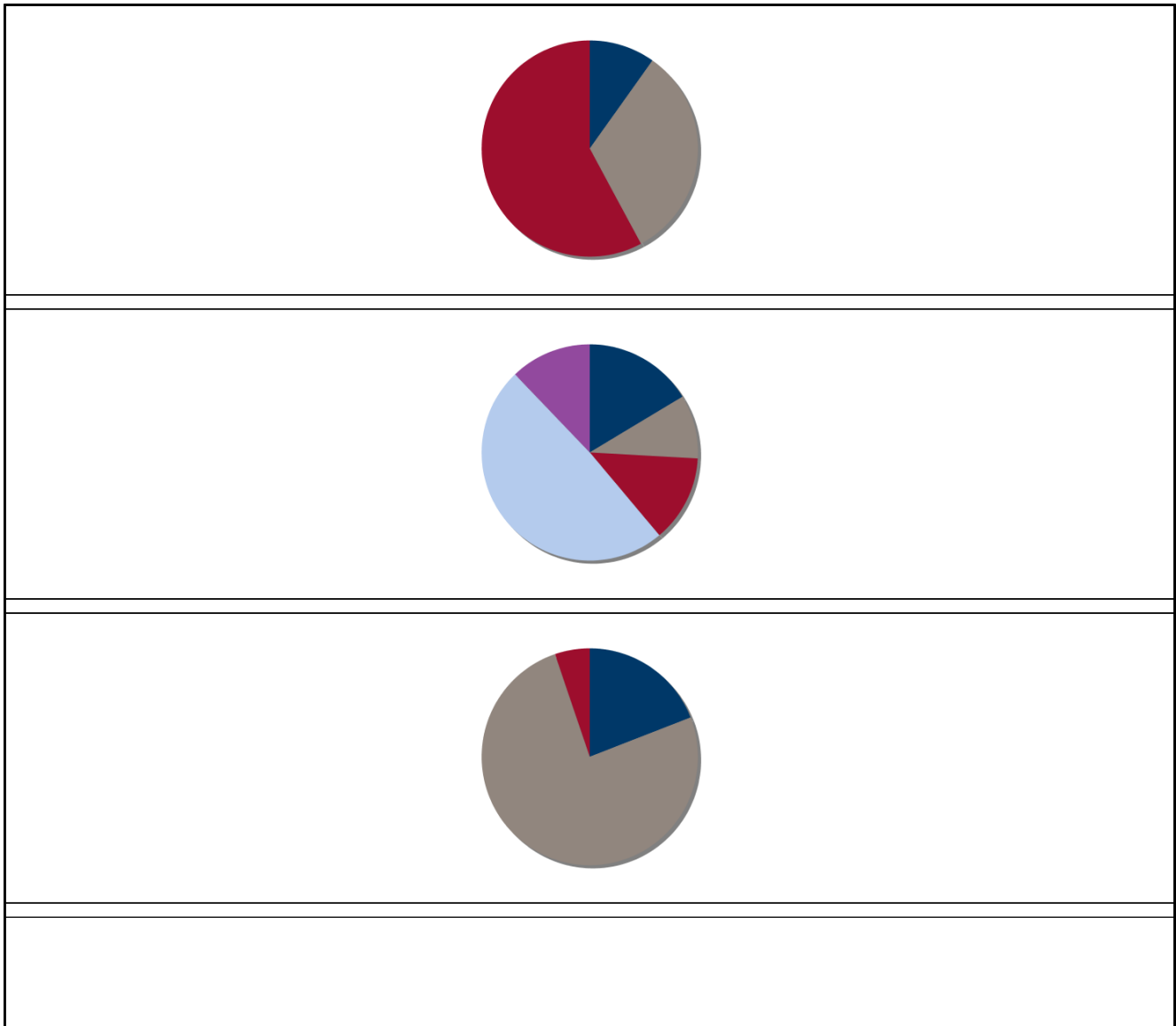
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

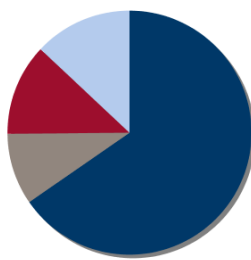
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	201	4,37	260	5,52
TOTAL RENTA FIJA	201	4,37	260	5,52
TOTAL RV COTIZADA	1.623	35,26	1.609	34,16
TOTAL RENTA VARIABLE	1.623	35,26	1.609	34,16
TOTAL IIC	313	6,81	319	6,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.137	46,44	2.188	46,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	222	4,83	323	6,86
TOTAL RENTA FIJA	222	4,83	323	6,86
TOTAL RV COTIZADA	1.361	29,58	1.247	26,47
TOTAL RENTA VARIABLE	1.361	29,58	1.247	26,47
TOTAL IIC	242	5,25	248	5,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.825	39,66	1.818	38,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.962	86,09	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	756	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		756	
SOC GENERALE CREDIT LINKED NOTE 10/07/25	Compra Plazo SOC GENERALE CREDIT LINKED NOTE 10/07	66	Inversión
Total otros subyacentes		66	
TOTAL OBLIGACIONES		822	

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

	SI	NO
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

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 414,69 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

SITUACION DE LOS MERCADOS

El primer trimestre de 2018 se ha caracterizado por los recortes de las bolsas de principios de febrero y finales de marzo. Estas caídas venían lideradas por las bolsas americanas, en las que tras muchos meses de fortaleza aparecieron las ventas.

Se habló de las ETF's, de los fondos de volatilidad y de las inversiones en activos tendenciales como causantes de una mayor caída. Se temió por una subida de la inflación al percibirse repuntes salariales y posteriormente se especuló con la seguridad e integridad con que algunas compañías tecnológicas gestionaban los datos de sus usuarios.

La comunidad financiera habló de la solidez o fragilidad del crecimiento económico actual y de las elevadas o justificadas, valoraciones de los activos cotizados.

Tras muchos años de alzas en los mercados y reducción constante de la volatilidad en los mismos somos conscientes de que cada vez son más necesarias medidas extraordinarias para justificar las valoraciones de los mercados de acciones (altas) y la ausencia de temor en los inversores que mantienen en su cartera activos con tipos muy bajas que podrían generar fuertes pérdidas si repuntan los tipos.

En la renta variable, los inversores continúan acumulando acciones de empresas que capitalizan a 10 veces sus ventas o que cotizan 20 veces o más, sobre unos beneficios disparados gracias a los bajos tipos y a una menor tasa impositiva.

COMPORTAMIENTO DE LA SOCIEDAD

El valor liquidativo de la SICAV ha disminuido en un -2,64% en el trimestre.

El patrimonio bajo gestión cae un -2,85% de diciembre a marzo.

El número de accionistas al 31/3 ascendía a 260, disminuyendo en -4 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 primer trimestre:

* disminución del peso de la renta fija que pasa del 14,94% al 9,45%

* ligero incremento de la inversión en IICs del 8,64% al 8,89%

* incremento de la renta variable desde el 60,64% al 64,61%

Por divisa, finaliza el periodo con una exposición del 66,08% en Euros (68,74% en diciembre), 11,85% en USD (10,42% en diciembre) y 5,063% en CHF (5,06% en diciembre)

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 \$/? jun 18, posición comprada con exposición del 16,41% 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

La gestión de activos se hace más cauta tras la volatilidad del primer trimestre tanto en renta variable como en renta fija.

La búsqueda de activos infravalorados gana peso frente a la inversión en valores con el mejor momentum.

Además de la presentación de cuentas de resultados y datos macro de las próximas semanas, seguiremos con interés las sanciones comerciales que partan de EE.UU. y las respuestas de los países involucrados. Así como la evolución de los acontecimientos en materia diplomática entre Rusia, EE.UU., Reino Unido y Unión Europea, la situación en Siria, la por el momento más tranquila Corea del Norte o cualquier otro frente que genere conflicto o el presidente de los EE.UU. considere que supone una desventaja para su país y considere que debe revertir.

Los Bancos Centrales han seguido indicando sus estrategias de salida de las políticas expansivas como es el caso de la FED o del BCE o el firme deseo de mantener por un tiempo más como es el caso del Banco de Japón. En cualquier caso, han seguido comunicando su disponibilidad para evitar seguir estabilizando los mercados y favoreciendo el crecimiento económico, al tiempo que buscan un regreso de tasas de inflación positivas y moderadas

ACTUACION PREVISIBLE INSTITUCION

El crecimiento económico mundial se ha vuelto más sólido en los últimos trimestres especialmente en Europa y la mayoría de los mercados emergentes donde además los mercados de acciones cotizan a múltiplo equilibrados. En EE.UU. por lo prolongado de su ciclo y los constantes estímulos, su crecimiento es más vulnerable a la ausencia de estos.

Recortes en el mercado americano permitirán comprar activos europeos con buenas valoraciones y en una fase mucho menos avanzada del ciclo.

El dólar podría seguir deteriorándose al tiempo que se frena el crecimiento en ese país, lo que beneficiará a las economías emergentes más endeudadas.

Las materias primas pueden seguir demandadas por los niveles de crecimiento mundial que se van mejorando y rozando tasas del 4%.

No se espera inflación por lo que las subidas de tipos y reducción de compras por parte de los bancos será lenta. Con la excepción de momentos de debilidad en las bolsas, no esperamos repuntes significativos en la rentabilidad del papel corporativo y emergente.

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	2,30	106	2,25
ES0276156009 - BONOS SA DE OBRAS Y SERV. 7,000 2020-12-19	EUR	95	2,07	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		201	4,37	260	5,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		201	4,37	260	5,52
TOTAL RENTA FIJA		201	4,37	260	5,52
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP FUND LUX SA	EUR	53	1,15	48	1,01
ES0105251005 - ACCIONES NEINOR HOME	EUR	23	0,50	27	0,58
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	103	2,23	108	2,30
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL STATE SOCIMI	EUR	88	1,91	80	1,70
ES0105019006 - ACCIONES HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS	EUR	69	1,50	63	1,33
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	249	5,41	226	4,80
ES0105027009 - ACCIONES CIC DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	0	0,00	19	0,41
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	21	0,46	27	0,58
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	55	1,19	60	1,27
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	26	0,58	0	0,00
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES SH	EUR	28	0,60	27	0,56
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	39	0,84	38	0,82
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	41	0,88	40	0,85
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	36	0,78	36	0,76
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	67	1,45	24	0,51
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	79	1,73	83	1,77
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	78	1,70	69	1,46
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	84	1,82	90	1,92
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	229	4,97	261	5,55
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	44	0,97	66	1,41
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	46	1,00	46	0,98
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATE AIR	EUR	70	1,53	72	1,54
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	96	2,09	98	2,07
TOTAL RV COTIZADA		1.623	35,26	1.609	34,16
TOTAL RENTA VARIABLE		1.623	35,26	1.609	34,16
ES0116848005 - PARTICIPACIONES RENTA 4 GESTORA SGIC SA	EUR	313	6,81	319	6,76
TOTAL IIC		313	6,81	319	6,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.137	46,44	2.188	46,44
NL0000120889 - BONOS AEGON NV 4,260 2021-03-04	EUR	45	0,98	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	100	2,17	99	2,11
XS1757753071 - BONOS AURIGA GLOBAL INVEST 0,000 2026-01-23	EUR	78	1,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		222	4,83	323	6,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		222	4,83	323	6,86
TOTAL RENTA FIJA		222	4,83	323	6,86
DE000A0EQ578 - ACCIONES HELMIA EIGENHEIMBAU AG	EUR	74	1,61	44	0,94
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	44	0,96	0	0,00
FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE - KLM	EUR	63	1,37	95	2,02
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	15	0,33	14	0,30
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	43	0,94	49	1,05
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	50	1,09	49	1,04
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	59	1,27	51	1,08
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	57	1,24	57	1,20
FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	43	0,93	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	41	0,90	72	1,54
CH0002497458 - ACCIONES SGS SA	CHF	50	1,09	54	1,15
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	0	0,00	43	0,92
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	41	0,90	42	0,90
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	52	1,12	0	0,00
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	69	1,51	66	1,40
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	39	0,84	43	0,91
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	74	1,62	72	1,52
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIAL RICHEMONT SA	CHF	73	1,59	75	1,60
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO	USD	67	1,45	76	1,62
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	68	1,48	70	1,50
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	91	1,97	98	2,07
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	41	0,89	0	0,00
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	38	0,83	0	0,00
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	121	2,63	132	2,80
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	47	1,03	43	0,90
TOTAL RV COTIZADA		1.361	29,58	1.247	26,47
TOTAL RENTA VARIABLE		1.361	29,58	1.247	26,47
IE00BYZB6N09 - PARTICIPACIONES ML CAPITAL ASSET MANAGEMENT	EUR	51	1,11	51	1,09
LU0207025593 - PARTICIPACIONES DEGROEF PETERCAM ASSET SERVICE	EUR	67	1,45	71	1,51
LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	USD	78	1,71	78	1,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4642873255 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	45	0,98	47	0,99
TOTAL IIC		242	5,25	248	5,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.825	39,66	1.818	38,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.962	86,09	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.