

MAGNUS GLOBAL FLEXIBLE, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3255

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

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

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.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: 24/10/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, 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 que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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	0,48	0,35	1,46	1,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,26	-0,16	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	4.901.090,00	4.887.826,00
Nº de accionistas	164,00	164,00
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	5.865	1,1966	1,1773	1,2186
2017	5.786	1,2025	1,1615	1,2624
2016	5.291	1,1640	0,9493	1,1709
2015	5.151	1,1150	1,0442	1,2511

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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado	Base de	Sistema de

	Periodo			Acumulada			cálculo	imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37	0,00	0,37	1,09	0,00	1,09	mixta	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)

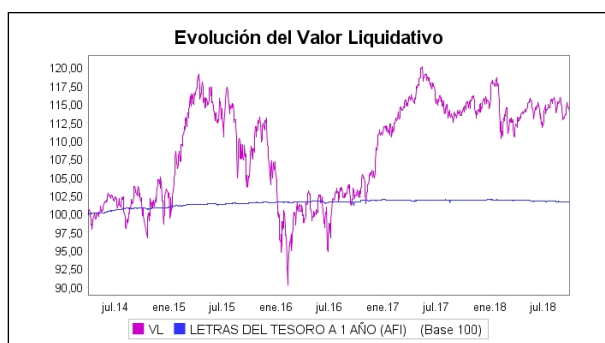
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
-0,49	1,43	0,02	-1,91	0,31	3,30	4,40	3,64	

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)	1,30	0,43	0,43	0,44	0,45	1,74	1,76	1,79	1,72

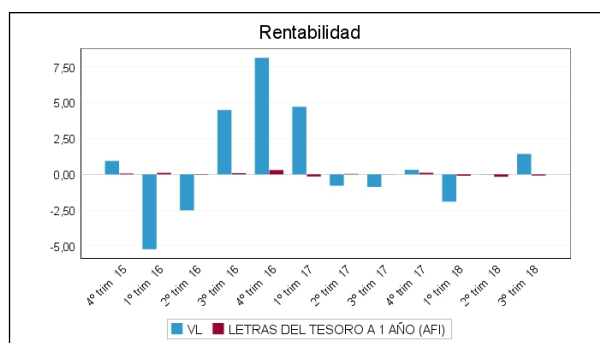
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

N/D

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	4.984	84,98	4.678	81,13
* Cartera interior	1.882	32,09	1.691	29,33
* Cartera exterior	3.100	52,86	2.987	51,80
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,03	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.076	18,35	964	16,72
(+/-) RESTO	-195	-3,32	124	2,15
TOTAL PATRIMONIO	5.865	100,00 %	5.766	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)	5.766	5.457	5.786	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,28	5,42	1,62	-94,78
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,38	-0,07	-0,26	-2.248,28
(+) Rendimientos de gestión	1,83	0,39	1,12	379,56
+ Intereses	0,04	-0,02	0,01	-276,19
+ Dividendos	0,38	0,84	1,49	-53,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,05	-0,04	-135,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,20	-0,29	-0,56	-521,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,22	-0,69	-0,26	-132,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,06	0,04	-0,07	-246,59
± Otros resultados	0,03	0,56	0,56	-94,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,47	-1,40	-3,81
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,36	-1,09	3,63
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	3,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,12	-17,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,08	-69,09
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,02	-100,00
+ 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	0,02	0,02	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.865	5.766	5.865	

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

3. Inversiones financieras

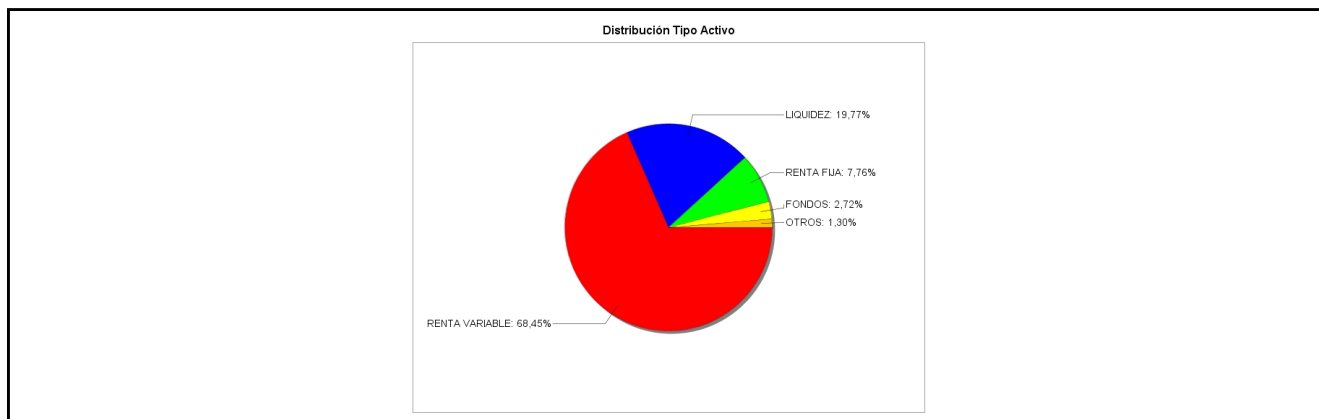
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	370	6,31	100	1,73
TOTAL RENTA FIJA	370	6,31	100	1,73
TOTAL RV COTIZADA	1.402	23,91	1.480	25,66
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.402	23,91	1.480	25,66
TOTAL IIC	110	1,88	112	1,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.883	32,10	1.691	29,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	455	7,76	453	7,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	455	7,76	453	7,86
TOTAL RV COTIZADA	2.612	44,53	2.521	43,70
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.612	44,53	2.521	43,70
TOTAL IIC	49	0,84	52	0,90
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.116	53,13	3.026	52,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.998	85,23	4.717	81,78

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
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (13/12/18)	192	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (21/12/18)	680	Inversión
Total subyacente renta variable		872	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (17/12/18)	1.016	Inversión
FRANCO SUIZO	C/ Compromiso	123	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1139	
TOTAL OBLIGACIONES		2011	

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 aplicable.

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
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 11770000€. Este importe representa el 3,06 por ciento sobre el patrimonio medio diario.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La rentabilidad neta de gastos de MAGNUS GLOBAL FLEXIBLE SICAV durante el tercer trimestre del 2018 ha sido del 1,43% y una volatilidad del 5,97%. Debido a la flexibilidad de nuestra gestión no tenemos un benchmark concreto, así que comparando la rentabilidad de las letras del Tesoro en el primer trimestre ha sido del -0,08% con una volatilidad del 0,25%, respectivamente de los niveles del benchmark establecido por la Gestora. En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,43%, siendo el del año del 1,30%. En relación al número de accionistas, la sicav tiene actualmente 164 socios, los mismos que había a 30 de junio de 2018.

El tercer trimestre del año 2018 termina con connotaciones positivas tras un período estival sin grandes sobresaltos. Los buenos datos macroeconómicos y los resultados empresariales han seguido generando un fondo de mercado óptimo, aunque si bien es cierto, que al final se han observado algunas fases correctivas fruto principalmente de las incertidumbres de carácter geopolítico.

Julio ofreció ascensos generalizados en las bolsas. Tras la reunión entre Juncker y Trump se suavizó el riesgo proteccionista; el flujo de resultados empresariales mostró un sesgo generalmente bueno, y las cifras macro acompañaron positivamente. Otro catalizador positivo fue el soporte de los bancos centrales a las bolsas en sus respectivas reuniones. En los países emergentes las subidas de inflación fueron contrarrestadas por subidas de tipos en India, y el no cumplimiento de las expectativas del Banco Central de Turquía en su última reunión siguió afectando a la depreciación de la lira.

Agosto transcurrió sin sustos graves, y las bolsas se movieron en tendencia lateral. A pesar de un crecimiento global sólido, este fue menos sincronizado y con algunos riesgos futuros que podrían generar crecimientos del PIB menores a las previsiones iniciales. El mercado puso su atención en los mercados emergentes, y tras Turquía y Argentina, los problemas se extendieron a otros países como Sudáfrica o Filipinas. El desplome de sus divisas fue notable y se evidenciaron los retos de hacer frente a futuras subidas del crudo; tipos más altos en EE.UU; y una incertidumbre comercial que podría tener impacto tanto sobre la asignación de recursos y productividad, como sobre la confianza empresarial y el incentivo en la inversión.

Finalmente, septiembre ha terminado por estabilizar parcialmente la dirección del mercado. Wall Street ha marcado nuevos máximos históricos y el resto de las bolsas han acompañado las subidas pese alguna corrección de última hora. El fondo de mercado no ha variado en exceso, aunque en el horizonte siguen apareciendo fuertes episodios de volatilidad provocados por el alto en las negociaciones comerciales entre EE.UU y China, el efecto de la subida de tipos de la Fed sobre los mercados emergentes, y las complicaciones derivadas de las negociaciones del Brexit. Recientemente se suma a estas incertidumbres el déficit fiscal italiano y el rebrote de los ya conocidos problemas en el frente político del sur de Europa. Estados Unidos sigue inmerso en su fiable ciclo de beneficios.

El BCE comunicó la fecha final de la compra de activos para finales del 2018, reduciendo las compras a partir del 1 de octubre de 30.000 a 15.000 millones de euros, y anunció que los tipos de interés no los va a variar hasta junio de 2019, si las condiciones de crecimiento económico y de inflación son los esperados. Mientras, en Estados Unidos, se subieron nuevamente los tipos de interés como se preveía (hasta el 2,25%), hecho que ha ayudado de manera notoria a la fuerte apreciación del dólar frente al euro. La paridad se ha estabilizado en 1,1609 cumpliendo las expectativas, y el petróleo Brent se sitúa entorno los 86 dólares el barril.

En España, los mercados continuaron inmersos en su fase correctiva de corto plazo motivo de las incertidumbres políticas que se han producido recientemente. Además, unos datos de carácter macroeconómico algo mixtos, siguen sin aclarar el futuro próximo u ofrecer un firme soporte dónde agarrarse.

En el año, el Eurostoxx50 se apuntó un -2,99% mientras que el IBEX 35 ha bajado un -6,52,%. El S&P500 cerró el tercer trimestre en un +8,99%.

En el mercado monetario, los activos que tienen menor riesgo de crédito en Europa continuarán dando rentabilidades negativas a corto plazo.

La renta fija tuvo un buen comportamiento beneficiada por la inestabilidad de la renta variable y por la ausencia de

presiones inflacionistas, y el descenso de la prima de riesgo del bono español por la mejora de rating por parte de Standard and Poor's, hasta A- desde BBB+ y con perspectiva "positiva".

De todas formas, la mayoría de los bonos europeos cotizan a rentabilidades negativas (a excepción de Italia y Grecia). Nos continúa preocupando la posible burbuja en el mercado de renta fija por la compra de activos de deuda de los Bancos Centrales.

En este sentido, el riesgo medio de la cartera en renta variable ha sido alrededor del 67,94% durante el trimestre. Durante el trimestre, se mantuvieron las inversiones en acciones de empresas españolas en un 23,90%, del 15,44 % en bolsa americana, 29,10% en bolsa europea, 0,84% en emergentes (vía fondos de inversión) y 3,55% en bolsa japonesa (vía futuros sobre Nikkei225). Debido a una gestión en derivados, el promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 10,47%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -14776,69.

Sobre las estrategias inversoras debemos reconocer que mantenemos planteamientos tácticos en la construcción de carteras. El mercado tendrá mucha volatilidad, y ofrecerá muchas oportunidades para los gestores de inversión activos. Técnicamente, el dólar podría apreciarse frente al euro, frenando la fuerte depreciación, aunque la previsión es que la paridad se sitúe entre el 1,15-1,25.

Como conclusión, podemos decir que el escenario económico global sigue siendo bueno. Los bancos centrales siguen ejerciendo con sus decisiones el papel estabilizador tanto en los mercados como en la economía, dónde las tasas de crecimiento parecen seguir siendo razonables. El elemento cambiante respecto a otros trimestres es la volatilidad. En este año el impacto de eventos de riesgo si parece afectar a los mercados en forma de correcciones de corta duración, a excepción de España que tiene mayores incertidumbres socioeconómicas. Por el momento y de forma temporal las bolsas están atendiendo más a posibles riesgos futuros no materializados, que a los factores positivos de un ciclo expansivo consolidado a nivel global con sólidos resultados empresariales. En EE.UU, las subidas de tipos esperadas no son más que una medida de reafirmación de su potente actividad y desarrollo. En Europa los datos verifican la opción real de una recuperación continuada. Por último, a nivel global las economías desarrolladas siguen ganando tracción y creando un efecto positivo sobre los emergentes que, beneficiadas por las materias primas y el petróleo se sitúan en óptimas condiciones de futuro. Aun así, el posible proteccionismo americano, en caso de materializarse, podría dibujar unas nuevas condiciones de comercio algo lejos de las favorablemente actuales.

Por tanto siguen presentes riesgos que, con cautela, se deben seguir gestionando. No se debe olvidar que cualquier evento de carácter geopolítico o comercial puede superar toda realidad de fondo actual.

Dada esta situación cambiante marcada por diversos sucesos geopolíticos se utilizarán los derivados para controlar el riesgo, con el objetivo de optimizar la gestión y rentabilidad de la cartera.

Ante este escenario, se mantendrá la inversión en renta variable ligeramente por encima del 60%. En el supuesto que el Eurostoxx se acerque al soporte de 3.300 puntos se incrementará el riesgo hasta un 75% comprando los futuros o venderán puts ATM, y si supera el 3600 se venderán futuros o venderan calls ATM para reducir el riesgo hasta el 40%. En España, a niveles de 9.000 puntos se incrementará el riesgo comprando acciones ya en cartera, y en los 10.800 se reducirían riesgos vendiendo cartera o bien con derivados si la liquidez del mercado lo permite. El resto del patrimonio se invertirá en mercado monetario (repos, depósitos). Se mantendrá una inversión neta en dólares alrededor del 7,40% de la cartera.

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similar gestionadas por la propia gestora.

En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

A final del período la IIC tenía 370.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (6,31% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido

con la operación es del -0,41%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000128B8 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,41 2018-10-01	EUR	370	6,31	0	0,00
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,45 2018-07-02	EUR	0	0,00	100	1,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		370	6,31	100	1,73
TOTAL RENTA FIJA		370	6,31	100	1,73
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	120	2,04	0	0,00
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	2	0,04
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	189	3,22	180	3,11
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	88	1,50	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES RENDESA	EUR	0	0,00	88	1,53
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	120	2,04	9	0,16
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	140	2,39	157	2,72
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	185	3,16	107	1,86
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	98	1,68	93	1,61
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	59	1,01	81	1,41
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL LABORATORIO	EUR	0	0,00	75	1,30
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	0	0,00	76	1,32
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	0	0,00	120	2,08
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	63	1,08	98	1,70
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	164	2,79	175	3,03
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	60	1,03	80	1,38
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	56	0,96	85	1,47
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	59	1,01	54	0,94
TOTAL RV COTIZADA		1.402	23,91	1.480	25,66
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.402	23,91	1.480	25,66
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	110	1,88	112	1,93
TOTAL IIC		110	1,88	112	1,93
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.883	32,10	1.691	29,32
US9128283N82 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 1,88 2019-12-31	USD	255	4,35	254	4,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		255	4,35	254	4,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,13 2024-07-03	EUR	100	1,70	99	1,72
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,35 2022-03-14	EUR	100	1,71	100	1,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		200	3,41	199	3,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		455	7,76	453	7,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		455	7,76	453	7,86
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	119	2,03	0	0,00
US6315122092 - ACCIONES NASPERS LTD-N SHS SP	USD	103	1,76	0	0,00
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	50	0,85	50	0,87
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	98	1,67	112	1,95
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	154	2,62	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	0	0,00	136	2,36
IL0011267213 - ACCIONES STRATASYS LTD	USD	88	1,50	92	1,59
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES	USD	108	1,84	87	1,51
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	72	1,23	59	1,02
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	142	2,41	218	3,79
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	61	1,06
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	144	2,45	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	176	3,00	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	93	1,58	89	1,54
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	87	1,48	108	1,87
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	136	2,33	128	2,22
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	94	1,60	63	1,09
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	128	2,18	59	1,02
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	95	1,63	89	1,54
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	83	1,44
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	128	2,18	170	2,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	0	0,00	153	2,65
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	0	0,00	111	1,92
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	124	2,11	183	3,17
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	63	1,07	79	1,37
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	116	1,98	117	2,03
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	51	0,87	54	0,93
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	244	4,16	220	3,82
TOTAL RV COTIZADA		2.612	44,53	2.521	43,70
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.612	44,53	2.521	43,70
IE00BDGSNL04 - PARTICIPACIONES WISDOM TREE INDIA QU	USD	49	0,84	52	0,90
TOTAL IIC		49	0,84	52	0,90
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.116	53,13	3.026	52,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.998	85,23	4.717	81,78

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.