

## MARIPLA INVESTMENTS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4281

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

**Gestora:** 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

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

### Dirección

CL. Serrano, 37  
28001 - Madrid

### Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 06/11/2015

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 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 IIC, 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 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.

#### 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 | 2020  | 2019  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 1,05           | 1,39             | 1,05  | 1,97  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,41          | -0,05            | -0,41 | -0,03 |

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                   | 961.758,00     | 893.373,00       |
| Nº de accionistas                               | 134,00         | 133,00           |
| 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 | 8.855                                    | 9,2076            | 8,7320 | 10,0623 |
| 2019                | 8.957                                    | 10,0264           | 9,3424 | 10,0264 |
| 2018                | 6.991                                    | 9,3803            | 9,2530 | 10,1425 |
| 2017                | 2.809                                    | 10,0211           | 9,8042 | 10,0613 |

### 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 cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,60                    | 0,00         | 0,60  | 0,60         | 0,00         | 0,60  | patrimonio      |                       |
| 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)

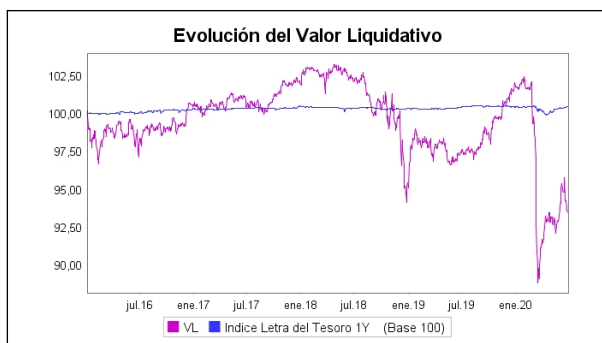
| Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018  | 2017 | Año t-5 |
| -8,17          | 2,35            | -10,27 | 3,31   | 1,37   | 6,89  | -6,39 | 1,52 |         |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,71           | 0,35            | 0,36   | 0,35   | 0,35   | 1,45  | 1,46 | 2,10 | 0,69 |

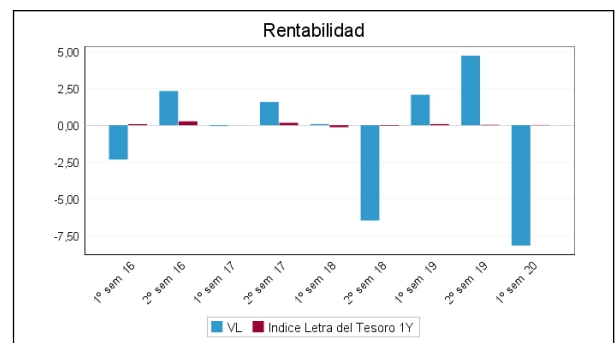
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                 | 7.786              | 87,93              | 8.156                | 91,06              |
| * Cartera interior                          | 675                | 7,62               | 944                  | 10,54              |
| * Cartera exterior                          | 7.074              | 79,89              | 7.136                | 79,67              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 37                 | 0,42               | 76                   | 0,85               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 988                | 11,16              | 446                  | 4,98               |
| (+/-) RESTO                                 | 81                 | 0,91               | 355                  | 3,96               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>8.855</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>8.957</b>         | <b>100,00 %</b>    |

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)                                  | 8.957                        | 8.165                          | 8.957                     |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | 7,73                         | 4,70                           | 7,73                      | 77,48                                     |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | -8,85                        | 4,69                           | -8,85                     | -303,50                                   |
| (+) Rendimientos de gestión   | -8,08                        | 5,44                           | -8,08                     | -260,42                                   |
| + Intereses   | 0,81                         | 0,82                           | 0,81                      | 7,27                                      |
| + Dividendos  | 0,11                         | 0,17                           | 0,11                      | -31,73                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | -4,33                        | 1,84                           | -4,33                     | -353,57                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | -3,49                        | 2,67                           | -3,49                     | -241,25                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | -1,49                        | -0,46                          | -1,49                     | 245,72                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 0,27                         | -0,07                          | 0,27                      | -491,90                                   |
| ± Otros resultados  | 0,04                         | 0,47                           | 0,04                      | -90,88                                    |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,77                        | -0,74                          | -0,77                     | 11,10                                     |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,60                        | -0,60                          | -0,60                     | 6,37                                      |
| - Comisión de depositario   | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 6,37                                      |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,11                        | -0,08                          | -0,11                     | 48,77                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 75,14                                     |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -30,60                                    |
| (+) 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                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>8.855</b>                 | <b>8.957</b>                   | <b>8.855</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

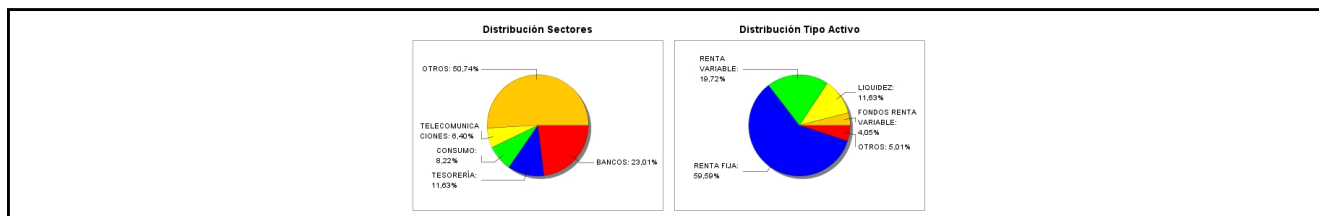
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 196              | 2,21  | 217              | 2,43  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 99               | 1,11  |
| 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                          | 196              | 2,21  | 317              | 3,54  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 479              | 5,40  | 627              | 7,00  |
| 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                      | 479              | 5,40  | 627              | 7,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 675              | 7,61  | 944              | 10,54 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 5.081            | 57,38 | 5.912            | 65,97 |
| 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                          | 5.081            | 57,38 | 5.912            | 65,97 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 1.267            | 14,31 | 1.095            | 12,22 |
| 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                      | 1.267            | 14,31 | 1.095            | 12,22 |
| TOTAL IIC                                 | 726              | 8,19  | 136              | 1,52  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 7.074            | 79,88 | 7.143            | 79,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 7.749            | 87,49 | 8.087            | 90,25 |

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 |
|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DJ Euro Stoxx 50                | V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 18/09/20 | 480                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                       | 480                          |                          |
| Dolar                           | V/ Futuro Dolar Euro FX CME Sep20     | 1.265                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                       | 1265                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                       | <b>1745</b>                  |                          |

#### 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

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 1.832.431,00 euros (20,14% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 1.832.375,16 euros (20,14% del patrimonio medio del periodo). Sin gastos asociados a esta operativa.

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:

Corretajes: 0,0001%.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 2.607,16 euros.

2.- La IIC soporta unos gastos por el servicio de asesoría jurídica prestado por una entidad del grupo de la Gestora por un importe de 1.210 euros anuales.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

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

Concluimos un primer semestre de 2020 marcado por la pandemia causada por el coronavirus. Una urgencia sanitaria histórica, que relegó a un segundo plano los asuntos geopolíticos y económicos como las negociaciones en torno al Brexit (cuya salida de la UE se hizo efectiva a finales de enero) o la guerra comercial entre EEUU y China (que firmaron la fase 1 del acuerdo comercial el 15 de enero). El punto de inflexión llegó en marzo, un mes histórico para los mercados bursátiles con niveles de volatilidad que no veíamos desde la crisis de 2008 y un entorno de huida masiva hacia la liquidez. La descontrolada propagación mundial del COVID-19 obligó a las autoridades gubernamentales a tomar medidas de emergencia para contener la extensión de la pandemia, evitar el colapso del sistema sanitario y amortiguar el impacto en el empleo. Medidas masivas en materia fiscal: el congreso de EEUU aprobó el mayor programa de estímulo fiscal de su historia, estimado en 2,2 billones de dólares. En Europa, el Eurogrupo acordó un paquete de ayudas por un importe de 540.000 millones de euros y la propuesta de un Fondo de Recuperación europeo, aún en fase negociación pero apuntando a un posible acuerdo para julio.

En este contexto, las referencias macroeconómicas perdieron relevancia como consecuencia de un entorno en el que imperaba la incertidumbre. Los datos publicados en el mes de abril confirmaron el profundo e indudable impacto macro, aunque ya en mayo, la actividad económica comenzó a mostrar signos de recuperación a medida que se fueron levantando las restricciones de movilidad en Europa y EEUU. El semestre terminó con signos de recuperación incompleta y no generalizada, muy centrada en el empleo y el consumo y menos en el sector exterior o el industrial. Las encuestas celebraron el desconfinamiento con un saldo positivo de los PMIs europeos que mejoraron y sorprendieron mayoritariamente al alza, aunque peores fueron las cifras de PIB del primer trimestre que confirmaron una importante contracción.

En la renta variable, vimos desplomes en las bolsas mundiales con niveles de volatilidad que no veíamos desde la crisis de 2008. Ventas masivas que dieron comienzo el 19 de febrero y alcanzaron su punto más alto el 23 de marzo. A partir de abril, la volatilidad comenzó a disminuir y las cotizaciones mejoraron ante la reapertura de las economías. Los índices europeos fueron los más castigados por la pandemia, el DAX registró la mayor recuperación mientras que el Ibex registró la caída más aguda (-25,5%). En Wall Street, los principales índices se recuperaron rápidamente, especialmente el Nasdaq, que incluso alcanzó máximos históricos gracias a los valores tecnológicos. Los sectores que mejor aguantaron fueron: utilities, bienes de consumo duradero y el sector minorista.

En el plano de la renta fija, hemos asistido a nuevas decisiones extraordinarias en materia monetaria para dotar de liquidez a los mercados de renta fija. Comenzando por la Fed, un “todo incluido”; bajada de tipos (-50 p.b. hasta el 0%), reanudación del programa de compra de activos, nuevas inyecciones de liquidez y nuevos programas de apoyo al crédito. Y siguiendo por el BCE con un nuevo programa (PEPP: Pandemic Emergency Purchase Programme) de 750 mil millones de euros en compras en todos los activos de programas anteriores, además de los bonos griegos, papel comercial de entidades financieras y debate abierto sobre los eurobonos. En la renta fija gubernamental, fuertes volúmenes de compra de las referencias refugio, llevando a una caída histórica en la rentabilidad del bono a 10 años estadounidense. La deuda periférica vivió fuertes tensiones, especialmente en el mes de marzo, aunque más tarde las primas de riesgo se rebajaron tras la noticia de la propuesta del Fondo de Reconstrucción Europeo. Semestre que se cierra también con la recuperación de la renta fija corporativa tras las fuertes ventas por los ajustes de liquidez en el mes de marzo. La reapertura de las economías y el apoyo fiscal y monetario hicieron que los inversores comenzaran a favorecer los activos de mayor riesgo también en renta fija como el High Yield.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Nuestro principal objetivo durante este semestre del 2020 ha sido el de minimizar las caídas para la SICAV debido al crash vivido en marzo por el COVID-19, para ello hemos utilizado coberturas de índices de Renta Variable para cubrir la cartera

de equity. Por el lado de la renta fija, optamos por reducir el peso en la subordinación para contrarrestar la volatilidad vivida.

Una vez pasadas las caídas hemos ido creando cartera tanto de Renta Variable como de Renta Fija a unos precios y tires muy atractivas para el medio plazo de la cartera, entrando en valores y emisiones de calidad que anteriormente no hubiesen generado rentabilidades atractivas.

Las divisas ha sido otra palanca que hemos utilizado para crear rentabilidades positiva a la SICAV mediante nuestra exposición a Libra y Dólar.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del 0,02% frente al -8,17% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer semestre el patrimonio ha bajado un -1,14% y el número de accionistas ha subido un 0,75%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -8,17% y ha soportado unos gastos de 0,71% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,01% corresponden a gastos indirectos.

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

No aplicable

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer trimestre del año tan volátil en los mercados hemos ido aprovechando las caídas para comprar valores de calidad en Renta Variable, tales como Repsol o Shell ante la caída tan abrupta del precio del petróleo y donde pensamos que a medio y largo plazo son empresas que se van a recuperar notablemente según se vaya restableciendo los niveles de producción mundial.

También hemos ampliado considerablemente la exposición a Grifols debido a su liderazgo en el sector farmacéutico y más concretamente de la utilización del plasma. Inditex es otra compañía que ha sufrido y es una empresa global, líder en consumo textil y con una posición estratégica, en esta inversión buscamos la reactivación del consumo en el segundo trimestre del año y creemos que ir comprando a buenos precios nos proporcionará una rentabilidad atractiva.

Además de un ETF de empresas China al observar como la producción del país volvía al 90% después del confinamiento del país, buscando esa mejora.

En el segundo trimestre hemos tomado posición en la plata mediante un ETF de plata física ante la divergencia que había entre el oro y la plata, y además hemos incluido Global Dominion en la cartera. Hemos tomado posición en dos fondos de inversión como son Fundsmith y La Francaise Sub Debt, ambos fondos con una trayectoria impecable dotándonos de una buena gestión en renta variable por parte del equipo de Terry Smith y por la parte de La Francaise tomando posición en activos subordinados diversificados con un objetivo de rentabilidad del 7% anualizado.

Por otro lado, ante las caídas tomamos posiciones en Amazon, Johnson & Johnson, Alphabet y Facebook ya que son valores que siempre hemos tenido como referencia y con las caídas nos han dado oportunidad de entrada dotando a la cartera de activos de calidad, con una caja neta importante y una posicionamiento líder en el mercado.

Con respecto a renta fija, hemos tomado posición en Rumania 2032 ante los buenos datos macroeconómicos del país con su baja tasa de paro, déficit controlado e inflación en niveles adecuados, y sobre todo su crecimiento del PIB, también hemos comprado Atlantia 2025 ante la gran depreciación por su conflicto con el gobierno italiano, el cual consideramos que no llegaría a buen puerto la guerra dialéctica que mantuvieron.

Hemos decidido comprar bonos de Netflix 3,625% 2027 ante la situación de confinamiento mundial donde pensamos que los nuevos usuarios iban a incrementar de manera considerable y con ellos los ingresos de la compañía.

Por el lado de las ventas, hemos deshecho la posición en BME ante la OPA lanzada y donde ya no vemos más valor de apreciación al alcanzar esos niveles que consideramos para la operación. Merck, la compañía farmacéutica ha sido otra venta que hemos realizado para bajar la exposición que teníamos en ella.

En el segundo trimestre, hemos decidido vender las posiciones de Repsol y Shell ante el buen comportamiento que habían generado, la posición de Wirecard ante el escándalo de haber falseado las cuentas pasadas y la posición en Santander por la debilidad del sector bancario europeo.

Hemos decidido desinvertir en el ETF de Bancos del Euro Stoxx ante las perspectivas de tipos bajos prolongados por parte de los Bancos Centrales, los cuales se van a ver perjudicados por esta situación en su cuenta de resultados.



En cuanto a ventas de renta fija, hemos vendido la exposición a Atlantia 2025 al obtener unas plusvalías interesantes al aprovecharnos de las caídas, al igual que Intesa San Paolo Flotante 2022 donde obtuvimos una buena rentabilidad como en DB 6% Perpetuo.

Durante el segundo trimestre en renta fija, hemos vendido la posición de Wirecard por el escándalo contable el mismo día que fue descubierto por los auditores, y además hemos vendido Altria 2025 después de un buen comportamiento.

Los mayores detractores de rentabilidad en el semestre han sido, los cortos del EuroStoxx de Junio -1,56%, largos de BTP -1,40% y Wirecard 2024 -1,18%. Por el lado de aportaciones, cortos del S&P500 de Marzo +2,23%, cortos del EuroStoxx de Septiembre +1% y cortos del EuroStoxx de Marzo +0,95%.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados. Hemos realizado operativa de compra y venta de futuros de la Libra y Dólar para cubrir nuestra exposición a las divisas, además de futuros del Eurostoxx y S&P para cubrirnos de las caídas de los índices mediante la venta de los mismo, y la compra en ciertos momentos de rebote para cerrar esa exposición corta al índice. Por la parte de renta fija, hemos comprado y vendido futuros del BTP (Gobierno Italiano) ante la gran volatilidad de la deuda de Italia después de las palabras del BCE, donde buscábamos cubrir la cartera de renta fija, futuros del BUND (Gobierno Alemán) como activo refugio de la renta fija en los momentos de caídas, y Ultra Long Americano para aprovecharnos del rally de la curva americana. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -1,49% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 22,3% y ha sido generado tanto por el uso de derivados como por la inversión en otras IIC.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 8,2% y las posiciones más significativas son: Parts. FundSmith Equity FD sicav-IA (2,08%), LFP - La Francaise Sub Debt (2,06%) y Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Global Convertible Securities Fd (1,74%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,41%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

### 4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplicable

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en

el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplicable

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SICAV.

El mercado en el próximo semestre va a estar marcado por la obtención de una posible vacuna para el COVID-19, además de la recuperación del consumo y de la producción de las principales economías mundiales. Esos datos serán los que muevan el mercado junto con las perspectivas de crecimiento. Habrá que seguir muy de cerca los posibles rebotes que ocurran pero no pensamos que se vuelvan a parar las economías como en el segundo trimestre del año.

En cuanto a la renta fija, seguirá muy soportada por los Bancos Centrales y los estímulos de liquidez que han establecido, viendo estrechamiento de los spreads de aquí a final de año.

Por el lado de la renta variable, hemos visto una gran recuperación en la mayor parte de los índices y habrá que seguir muy de cerca la publicación de resultados y los Outlook para los meses venideros que marcaran las pautas de los índices. Desde el lado de la gestión, buscaremos recuperar la senda positiva de la rentabilidad desde una gestión prudente y activa, buscando ir creando cartera a medio plazo según vayan produciéndose tomas de beneficios en los mercados.

### 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  |
| ES0280907017 - RENTA FIJA Unicaja 2,88 2029-11-13        | EUR    | 88               | 0,99 | 101              | 1,13  |
| ES0213056007 - RENTA FIJA BANKIA 9,00 2026-11-16         | EUR    | 108              | 1,22 | 116              | 1,30  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 196              | 2,21 | 217              | 2,43  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 196              | 2,21 | 217              | 2,43  |
| XS2079328683 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,25 2020-04-24 | EUR    | 0                | 0,00 | 99               | 1,11  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00 | 99               | 1,11  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 196              | 2,21 | 317              | 3,54  |
| ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL                           | EUR    | 0                | 0,00 | 1                | 0,01  |
| ES0184696104 - ACCIONES Masnóvil Ibercom                 | EUR    | 88               | 0,99 | 0                | 0,00  |
| ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit                     | EUR    | 0                | 0,00 | 9                | 0,10  |
| ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion                  | EUR    | 28               | 0,32 | 0                | 0,00  |
| ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA                     | EUR    | 20               | 0,22 | 22               | 0,25  |
| ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.               | EUR    | 54               | 0,61 | 79               | 0,88  |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                          | EUR    | 47               | 0,53 | 0                | 0,00  |
| ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A             | EUR    | 34               | 0,39 | 0                | 0,00  |
| ES0109067019 - ACCIONES Amadeus                          | EUR    | 70               | 0,79 | 0                | 0,00  |
| ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA                      | EUR    | 88               | 0,99 | 0                | 0,00  |
| ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca             | EUR    | 0                | 0,00 | 292              | 3,26  |
| ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.                    | EUR    | 0                | 0,00 | 3                | 0,03  |
| ES011390QJ37 - ACCIONES Banco Santander S.A.             | EUR    | 0                | 0,00 | 186              | 2,08  |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL                           | EUR    | 0                | 0,00 | 35               | 0,39  |
| ES0105027009 - ACCIONES Logista                          | EUR    | 50               | 0,56 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 479              | 5,40 | 627              | 7,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 479              | 5,40 | 627              | 7,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>            |        | 675              | 7,61 | 944              | 10,54 |
| XS2109812508 - OBLIGACION Rumania 2,00 2032-01-28        | EUR    | 93               | 1,05 | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor                                | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS1909184753 - RENTA FIJA Republica de Turquia 5,20 2026-02-16      | EUR    | 202              | 2,28         | 216              | 2,41         |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                           |        | 295              | 3,33         | 216              | 2,41         |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                         |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| XS2125123039 - RENTA FIJA Swedish Match AB 0,88 2027-02-26          | EUR    | 97               | 1,10         | 0                | 0,00         |
| XS2113139195 - RENTA FIJA Nova Ljubljanska Banj 3,40 2030-02-05     | EUR    | 77               | 0,87         | 0                | 0,00         |
| FR0013478849 - RENTA FIJA Qualcomm Inc. 2,25 2025-02-03             | EUR    | 95               | 1,07         | 0                | 0,00         |
| XS2090859252 - RENTA FIJA Mediobanca 0,88 2026-01-15                | EUR    | 289              | 3,27         | 298              | 3,33         |
| XS2081500907 - RENTA FIJA FCCSerj 1,66 2026-12-04                   | EUR    | 149              | 1,68         | 149              | 1,67         |
| XS1133289832 - RENTA FIJA Ahli United Bank 0,08 2049-04-29          | USD    | 180              | 2,03         | 180              | 2,01         |
| XS0413493957 - RENTA FIJA Imperial Brands PLC 9,00 2022-02-17       | GBP    | 193              | 2,18         | 206              | 2,30         |
| XS1751321719 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 1,75 2021-12-16             | GBP    | 109              | 1,23         | 117              | 1,31         |
| XS1592279522 - RENTA FIJA GAZPROM 4,25 2024-04-06                   | GBP    | 176              | 1,98         | 192              | 2,15         |
| XS2060691719 - RENTA FIJA ERB Hellas 2,00 2024-10-04                | EUR    | 148              | 1,67         | 151              | 1,68         |
| FR0013457157 - RENTA FIJA ACCOR 2,63 2049-01-30                     | EUR    | 0                | 0,00         | 102              | 1,13         |
| XS1951067039 - RENTA FIJA Credit Bank Of Mosco 5,15 2024-02-20      | EUR    | 0                | 0,00         | 107              | 1,19         |
| XS2060698219 - RENTA FIJA Banco Credito Social 5,00 2027-02-01      | EUR    | 0                | 0,00         | 105              | 1,17         |
| XS2055106137 - RENTA FIJA Banca Monte Paschi Sj 0,88 2026-09-24     | EUR    | 0                | 0,00         | 101              | 1,12         |
| XS2051471105 - RENTA FIJA Eurofins Sci 2,88 2049-09-11              | EUR    | 243              | 2,74         | 244              | 2,72         |
| XS2049823680 - RENTA FIJA Samsonite Internatio 1,13 2026-09-04      | EUR    | 94               | 1,06         | 99               | 1,10         |
| XS2049767598 - RENTA FIJA Castellum AB 0,75 2026-09-04              | EUR    | 187              | 2,11         | 197              | 2,20         |
| XS1936308391 - RENTA FIJA ArcelorMittal 2,25 2024-01-17             | EUR    | 98               | 1,11         | 0                | 0,00         |
| XS1876547420 - RENTA FIJA Bonos Landsbanki 3,13 2028-09-06          | EUR    | 98               | 1,11         | 99               | 1,11         |
| XS1991114858 - RENTA FIJA Domestic 3,00 2026-05-08                  | EUR    | 94               | 1,06         | 104              | 1,16         |
| XS1960685383 - RENTA FIJA Nokia 2,00 2026-03-11                     | EUR    | 99               | 1,12         | 103              | 1,15         |
| BE0002638196 - RENTA FIJA Accs. KBC Groep NV 4,75 2024-03-05        | EUR    | 0                | 0,00         | 218              | 2,43         |
| XS1951220596 - RENTA FIJA BANKIA 3,75 2029-02-15                    | EUR    | 99               | 1,11         | 108              | 1,21         |
| XS1886543476 - RENTA FIJA Corte Ingles 3,00 2024-03-15              | EUR    | 97               | 1,10         | 0                | 0,00         |
| US92343VPEP58 - RENTA FIJA Verizon 1,49 2025-05-15                  | USD    | 90               | 1,02         | 91               | 1,02         |
| XS1803215869 - RENTA FIJA Turckcell Iletisim Hizmet 5,80 2028-04-11 | USD    | 175              | 1,98         | 177              | 1,98         |
| XS1799039976 - RENTA FIJA Santander Intl 0,45 2024-03-27            | EUR    | 0                | 0,00         | 160              | 1,79         |
| XS1762980065 - RENTA FIJA Alpha Star Hldng 2,50 2023-02-05          | EUR    | 0                | 0,00         | 213              | 2,38         |
| XS0954674825 - RENTA FIJA Enel 7,75 2075-09-10                      | GBP    | 111              | 1,25         | 123              | 1,37         |
| XS1721463500 - RENTA FIJA GAZPROM 2,25 2024-11-22                   | EUR    | 102              | 1,16         | 107              | 1,19         |
| XS1716927766 - RENTA FIJA Grupo Ferrovial 2,12 2049-05-14           | EUR    | 93               | 1,05         | 97               | 1,09         |
| IT0005087116 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 2,36 2025-05-03       | EUR    | 0                | 0,00         | 201              | 2,24         |
| XS1109959467 - RENTA FIJA Arcelik 3,88 2021-09-16                   | EUR    | 102              | 1,15         | 104              | 1,16         |
| XS1645651909 - RENTA FIJA Bankia SAU 6,00 2049-10-18                | EUR    | 184              | 2,07         | 211              | 2,35         |
| XS1821883102 - RENTA FIJA Netflix, Inc. 3,63 2027-05-15             | EUR    | 104              | 1,17         | 0                | 0,00         |
| XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01        | EUR    | 99               | 1,12         | 0                | 0,00         |
| XS1599167589 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 0,54 2022-04-19      | EUR    | 0                | 0,00         | 100              | 1,11         |
| USP28768AB86 - RENTA FIJA Colombia Telecomuni 5,50 2049-09-30       | USD    | 0                | 0,00         | 90               | 1,01         |
| XS0429325748 - RENTA FIJA BARCLAYS 10,00 2021-05-21                 | GBP    | 0                | 0,00         | 333              | 3,72         |
| XS1394911496 - RENTA FIJA BBVA 8,88 2049-05-15                      | EUR    | 208              | 2,35         | 0                | 0,00         |
| XS1558491855 - RENTA FIJA Atia 3,62 1,63 2025-02-03                 | EUR    | 93               | 1,05         | 0                | 0,00         |
| IT0005090995 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 0,10 2022-03-20        | EUR    | 0                | 0,00         | 100              | 1,11         |
| XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19                  | EUR    | 0                | 0,00         | 109              | 1,22         |
| US38141EB818 - RENTA FIJA Goldman Sachs 3,51 2023-11-29             | USD    | 0                | 0,00         | 93               | 1,04         |
| XS0849517650 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 6,95 2022-10-31       | EUR    | 282              | 3,18         | 178              | 1,99         |
| XS1171914515 - RENTA FIJA Rabobank 5,50 2049-06-29                  | EUR    | 0                | 0,00         | 204              | 2,28         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                      |        | 4.264            | 48,15        | 5.573            | 62,19        |
| XS0974126186 - RENTA FIJA GAZPROM 5,34 2020-09-25                   | GBP    | 114              | 1,29         | 123              | 1,37         |
| XS0429325748 - RENTA FIJA BARCLAYS 10,00 2021-05-21                 | GBP    | 309              | 3,49         | 0                | 0,00         |
| XS1403416222 - RENTA FIJA Turkiye Vakiflar Banj 2,38 2021-05-04     | EUR    | 99               | 1,12         | 0                | 0,00         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                    |        | 522              | 5,90         | 123              | 1,37         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                    |        | <b>5.081</b>     | <b>57,38</b> | <b>5.912</b>     | <b>65,97</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                        |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | <b>5.081</b>     | <b>57,38</b> | <b>5.912</b>     | <b>65,97</b> |
| US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc                         | EUR    | 67               | 0,76         | 0                | 0,00         |
| GB00BKF81C65 - ACCIONES IM&G Plc                                    | GBP    | 0                | 0,00         | 28               | 0,31         |
| NL0010937058 - ACCIONES Intertrust NV                               | EUR    | 15               | 0,17         | 17               | 0,19         |
| US04338X1028 - ACCIONES Aryzta AG                                   | USD    | 0                | 0,00         | 3                | 0,04         |
| CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG                                   | EUR    | 39               | 0,44         | 102              | 1,14         |
| GB00BDR05C01 - ACCIONES Accs. National Grid                         | GBP    | 56               | 0,63         | 57               | 0,63         |
| JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF Physical Gold                           | USD    | 151              | 1,70         | 245              | 2,74         |
| IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano                         | EUR    | 0                | 0,00         | 26               | 0,29         |
| AT0000741053 - ACCIONES EVN AG                                      | EUR    | 15               | 0,17         | 0                | 0,00         |
| US02079K3059 - ACCIONES Alphabet                                    | USD    | 44               | 0,50         | 0                | 0,00         |
| DE000742060 - ACCIONES Wirecard AG                                  | EUR    | 0                | 0,00         | 108              | 1,20         |
| US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng                         | USD    | 96               | 1,08         | 0                | 0,00         |
| FR0000061137 - ACCIONES Burelle SA                                  | EUR    | 14               | 0,15         | 20               | 0,23         |
| US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A                              | USD    | 42               | 0,48         | 0                | 0,00         |
| FR0000121329 - ACCIONES THALES                                      | EUR    | 0                | 0,00         | 69               | 0,77         |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC         | GBP    | 51               | 0,57         | 66               | 0,74         |
| US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc.            | USD    | 43               | 0,49         | 0                | 0,00         |
| DE0006599905 - ACCIONES Merck & Co. Inc.            | EUR    | 0                | 0,00         | 63               | 0,71         |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG                | EUR    | 66               | 0,75         | 75               | 0,84         |
| IT0000062957 - ACCIONES Mediobanca                  | EUR    | 6                | 0,07         | 10               | 0,11         |
| US02209S1033 - ACCIONES Altria Group INC            | USD    | 87               | 0,99         | 0                | 0,00         |
| GRS298343005 - ACCIONES Hellenic Petro              | EUR    | 9                | 0,10         | 13               | 0,15         |
| PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto                     | EUR    | 11               | 0,12         | 18               | 0,20         |
| US4781601046 - ACCIONES Johnson                     | USD    | 41               | 0,47         | 0                | 0,00         |
| GB0006825383 - ACCIONES Persimmon                   | GBP    | 101              | 1,14         | 64               | 0,71         |
| GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC                 | GBP    | 30               | 0,34         | 0                | 0,00         |
| GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto                   | GBP    | 0                | 0,00         | 53               | 0,59         |
| FR0000071946 - ACCIONES Alten                       | EUR    | 38               | 0,43         | 56               | 0,63         |
| US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company         | USD    | 79               | 0,90         | 0                | 0,00         |
| US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers SqI         | USD    | 42               | 0,47         | 0                | 0,00         |
| US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.            | USD    | 123              | 1,39         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | <b>1.267</b>     | <b>14,31</b> | <b>1.095</b>     | <b>12,22</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | <b>1.267</b>     | <b>14,31</b> | <b>1.095</b>     | <b>12,22</b> |
| LU0690374029 - PARTICIPACIONES FundSmith Equity FD  | EUR    | 184              | 2,08         | 0                | 0,00         |
| JE00B1VS3333 - PARTICIPACIONES ETF WT Physical Silv | EUR    | 137              | 1,54         | 0                | 0,00         |
| LU1900066207 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor      | EUR    | 69               | 0,77         | 22               | 0,25         |
| LU1834983477 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor      | EUR    | 0                | 0,00         | 114              | 1,27         |
| LU0727123076 - PARTICIPACIONES Franklin Temp Glb    | EUR    | 154              | 1,74         | 0                | 0,00         |
| FR0010674978 - PARTICIPACIONES La Francaise Sub Deb | EUR    | 183              | 2,06         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | <b>726</b>       | <b>8,19</b>  | <b>136</b>       | <b>1,52</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | <b>7.074</b>     | <b>79,88</b> | <b>7.143</b>     | <b>79,71</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | <b>7.749</b>     | <b>87,49</b> | <b>8.087</b>     | <b>90,25</b> |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

## 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 se han realizado operaciones simultaneas con el depositario (Inversis Banco S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 1.832.431,00 euros (20,14% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 1.832.375,16 euros (20,14% del patrimonio medio del periodo).