

A GLOBAL FLEXIBLE P, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4323

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A- (S&P)

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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 12/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4 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 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 invertida 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	2018	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,51	0,71	

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	Año t-1
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	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	13.453.584,00	13.536.586,00
Nº de accionistas	165,00	170,00
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	13.054	0,9703	0,9594	0,9836
2017				
2016				
2015				

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	0,09	0,00	0,09	0,26	0,00	0,26	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

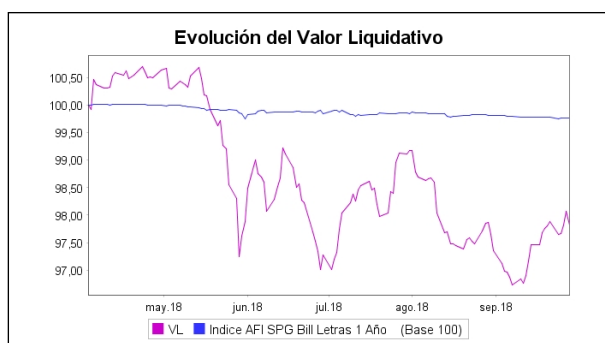
Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,57	-2,66						

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,43	0,41	0,41					

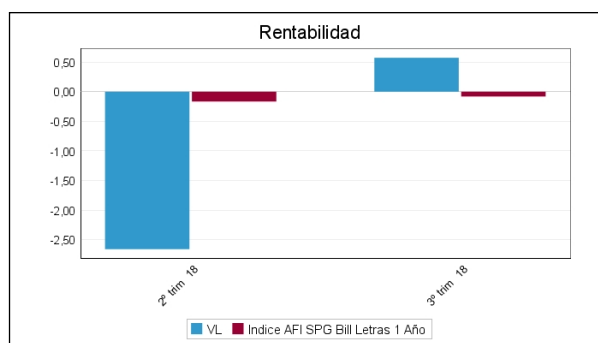
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.943	83,83	11.826	90,55
* Cartera interior	2.730	20,91	3.692	28,27
* Cartera exterior	8.159	62,50	8.075	61,83
* Intereses de la cartera de inversión	53	0,41	59	0,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.298	17,60	1.198	9,17
(+/-) RESTO	-187	-1,43	36	0,28
TOTAL PATRIMONIO	13.054	100,00 %	13.060	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	13.060	13.073	0	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,61	2,60	114,27	-123,22
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,57	-2,70	-3,13	-120,68
(+) Rendimientos de gestión	1,01	-2,27	-1,82	-143,79
+ Intereses	0,75	0,72	1,87	2,83
+ Dividendos	0,07	0,22	0,32	-69,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,72	-2,27	-2,28	-131,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,23	-0,62	-0,82	-64,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	-0,39	-0,80	-58,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,13	0,05	-0,17	-363,08
± Otros resultados	-0,01	0,02	0,05	-146,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,43	-1,31	1,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,09	-0,26	-0,64
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-0,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,33	-0,31	-0,96	1,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	13.054	13.060	13.054	

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

3. Inversiones financieras

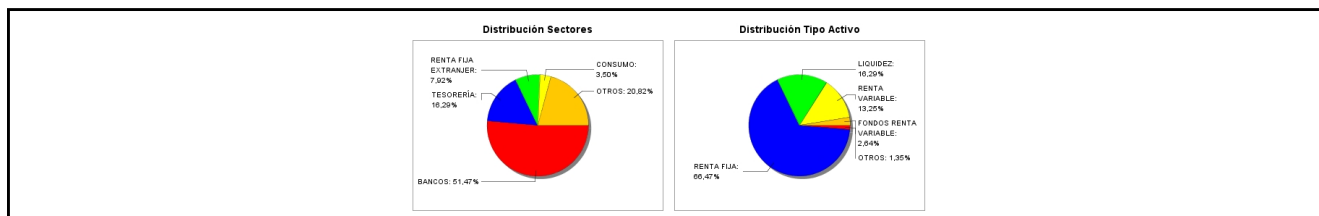
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.372	10,51	1.157	8,86
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	1.500	11,48
TOTAL RENTA FIJA	1.372	10,51	2.657	20,34
TOTAL RV COTIZADA	1.024	7,84	696	5,33
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	1.024	7,84	696	5,33
TOTAL IIC	345	2,64	350	2,68
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.741	20,99	3.703	28,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.305	55,94	7.445	57,02
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	7.305	55,94	7.445	57,02
TOTAL RV COTIZADA	706	5,41	457	3,50
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	706	5,41	457	3,50
TOTAL IIC	138	1,06	146	1,12
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.149	62,41	8.049	61,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.890	83,40	11.752	89,99

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
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 vto.21/12/18	502	Inversión
Total subyacente renta variable		502	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/18	882	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		882	
TOTAL OBLIGACIONES		1383	

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

A) La IIC tiene un accionista significativo a 30-09-18 que representa el 37,16% del capital

D) Durante el periodo se han realizado repos con el depositario, de compra por 84.000,00

euros (0,64% del patrimonio medio del periodo) y de venta por 168.000 euros (1,29% del patrimonio medio del periodo).

E) Se han adquirido durante el periodo los siguientes valores emitidos/avalados/colocados por alguna entidad relacionada con el grupo del depositario:

- Obligaciones Banco Santander Santander 5,25% Perpetual por un importe de 199.081,36 euros suponiendo sobre el patrimonio medio un 1,52%.

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: 0,006%.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Santander Securities Services S.A suponiendo en el periodo 463,87 euros.

2.- Remuneración del Repo diario (venta con pacto de recompra a un día de Deuda del Estado) con Santander Securities Services S.A.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

Iniciamos el tercer trimestre de 2018 con la reunión entre Donald Trump y Jean Claude Juncker, donde se disipaban los análisis de sensibilidad más negativos, por temor a una guerra comercial abierta entre Estados Unidos y la Unión Europea. En Agosto, el estrés incrementó cuando el elevado déficit por cuenta corriente, el sobreendeudamiento, los altos niveles de inflación y la fuerte depreciación sufrida por la lira (-30% vs USD) dejaron patente la vulnerabilidad de la economía Turca. En septiembre, la tensión crece en la Unión Europea con Bruselas temiendo una rotura disciplinaria del Gobierno de coalición entre Movimiento 5 Estrellas y la Liga Norte, quienes presentaron unos objetivos de déficit que se desvían significativamente de la senda presupuestaria que el Consejo había recomendado a Italia.

Respecto a la Guerra comercial, se ha producido una escalada que amenaza las perspectivas de crecimiento económico. Washington decidió imponer un nuevo arancel a las importaciones Chinas para septiembre, que aumentaría un 25 % a final de año. El gobierno Chino fue cauto y decidió esperar a la entrada en vigor de los aranceles para tomar represalias.

En materia del Brexit, en Julio los ministros más relevantes del Gobierno de Theresa May decidieron romper con la ministra y dimitir. La propuesta de May en la cumbre extraordinaria de Salzburgo no supuso ningún avance y el dialogo se concentrará en los tres consejos europeos de octubre, noviembre y diciembre.

Desde el plano macroeconómico, dos realidades diferentes en cuanto a la normalización monetaria: EE UU y Europa. Por la parte americana la FED, más optimista con las mejoras respecto a los datos, avanza hacia la normalización de tipos con nuevas alzas situándolos en el 2,25%. En Europa, en septiembre el BCE inició una nueva fase de reducción del programa de compra de activos pasando de 30.000 a 15.000 millones. Destacamos el comentario de Draghi respecto a un repunte vigoroso en la inflación subyacente, que podría acelerar la normalización monetaria.

En Europa los datos macroeconómicos son buenos pero el consenso de mercado todavía no los considera robustos. Mientras, en EE UU continúa el buen momento de la economía: tanto los datos de consumo como los de empleo e industriales son buenos. En Estados Unidos, los datos del PIB del segundo trimestre sorprendieron al alza, mientras que en Europa y China fueron los esperados. Cabe esperar una revisión a la baja para los datos del tercer trimestre como consecuencia de la guerra comercial y el repunte en los precios del crudo.

En el plano de la renta fija gubernamental norteamericana, se han producido compras tanto en los tramos cortos como largos de la curva. En cuanto a la renta fija gubernamental europea, se han producido compras tanto en los tramos cortos y largos de la curva. En el ámbito de la renta fija corporativa americana, destacamos las compras que se han producido en el Investment Grade al igual que en Europa tanto en Investment Grade como el High Yield.

En cuanto a la renta variable, Powell reconoció que la renta variable americana, según algunas métricas de valoración, está en niveles altos. La bolsa China recortó expectativas y continúa su corrección por su exposición a la guerra comercial. Los índices europeos han finalizado el trimestre con caídas, principalmente DAX, FTSE MIB e IBEX35. Los mercados europeos se han resentido por su exposición a Italia y mercados emergentes. Situación contraria en el mercado americano con una fuerte subida en el Dow Jones, S&P500 y Nasdaq respaldada por los buenos resultados económicos del país. En sectores europeos, el petróleo totalmente al alza durante todo el trimestre seguido del sector minorista e industrial. Contrariamente, el sector bancario y de telecomunicaciones decrecieron durante todo el trimestre.

Comentario de gestión

En el tercer trimestre el patrimonio ha bajado un -0,05% y el número de accionistas ha caído un -2,94%. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,57% y ha soportado unos gastos de 0,43% sobre el patrimonio medio (no se han generado gastos indirectos). De estos gastos totales un 0,26% corresponden a asesoramiento.

La cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable del 15,89% mientras que en Renta Fija la exposición es superior, un 66,47%. Por sectores el 51,47% está invertido en bancos y un 3,5% en consumo. A final de mes la tesorería ascendía al 16,29%

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 3,7%.

Durante el trimestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados, en concreto: Futuro Dolar Euro FX, Futuro s/Euro-Bono SP10Y y Futuro s/S&P Emini 500. El resultado generado por derivados durante el trimestre ha sido de un -0,16%. El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 14,84%.

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. Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 3,7% y las posiciones más significativas son: Accs. Lierde SICAV SA (1,43%), Parts. Gesiuris Valentum FI (1,21%), y Parts. Value Tree Best Equities C (1,06%).

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.

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.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

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.

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
ES0813211002 - RENTA FIJA BBVA 5,88 2023-09-24	EUR	198	1,52	0	0,00
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	742	5,68	732	5,60
ES0840609004 - RENTA FIJA CAIXABANK 6,75 2049-09-13	EUR	432	3,31	425	3,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.372	10,51	1.157	8,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.372	10,51	1.157	8,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000128X2 - REPO SANTANDER INVES -0,55 2018-07-02	EUR	0	0,00	500	3,83
ES00000128B8 - REPO SANTANDER INVES -0,55 2018-07-02	EUR	0	0,00	500	3,83
ES00000123B9 - REPO SANTANDER INVES -0,55 2018-07-02	EUR	0	0,00	50	0,38
ES00000122T3 - REPO SANTANDER INVES -0,55 2018-07-02	EUR	0	0,00	200	1,53
ES00000122D7 - REPO SANTANDER INVES -0,55 2018-07-02	EUR	0	0,00	50	0,38
ES00000121L2 - REPO SANTANDER INVES -0,55 2018-07-02	EUR	0	0,00	200	1,53
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.500	11,48
TOTAL RENTA FIJA		1.372	10,51	2.657	20,34
ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta	EUR	416	3,18	265	2,03
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	49	0,38	0	0,00
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	153	1,17	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	168	1,29	180	1,38
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	237	1,82	251	1,92
TOTAL RV COTIZADA		1.024	7,84	696	5,33
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		1.024	7,84	696	5,33
ES0158457038 - PARTICIPACIONES Lierde SICAV SA	EUR	187	1,43	194	1,48
ES0182769002 - PARTICIPACIONES Gesuris Valentum FI	EUR	158	1,21	157	1,20
TOTAL IIC		345	2,64	350	2,68
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.741	20,99	3.703	28,35
PT0TVJOE0005 - RENTA FIJA Republica Portugal 1,90 2022-04-12	EUR	0	0,00	211	1,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	211	1,61
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1385999492 - RENTA FIJA Cloverie Plc 5,63 2046-06-24	USD	177	1,36	172	1,32
US172967JK88 - RENTA FIJA Citigroup Inc. 5,88 2049-09-27	USD	264	2,02	263	2,01
XS1611858090 - RENTA FIJA Banco Sabadell 6,50 2049-11-18	EUR	201	1,54	400	3,06
XS1795406658 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 3,88 2026-09-22	EUR	938	7,19	920	7,04
XS1795406575 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 3,00 2023-12-04	EUR	95	0,73	94	0,72
US404280AR04 - RENTA FIJA HSBC Finance Corp 5,63 2049-01-17	USD	172	1,31	170	1,30
CH0400441280 - RENTA FIJA UBS AG 5,00 2049-01-31	USD	152	1,17	150	1,15
XS1692931121 - RENTA FIJA Santander Intl 5,25 2023-09-29	EUR	594	4,55	396	3,03
XS1619422865 - RENTA FIJA BBVA 5,88 2022-05-24	EUR	411	3,15	412	3,16
XS1691468026 - RENTA FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	601	4,60	602	4,61
USP16259AH99 - RENTA FIJA BBVA 6,75 2022-09-30	USD	173	1,33	171	1,31
US171656MBP32 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 5,38 2022-03-13	USD	164	1,26	163	1,25
USL0427PAA41 - RENTA FIJA Atento Luxco 1 SA 6,13 2022-08-10	USD	457	3,50	453	3,47
XS1717591884 - RENTA FIJA Santander Intl 0,43 2024-11-21	EUR	0	0,00	195	1,49
XS1640667116 - RENTA FIJA RaiffesenBank 6,13 2049-12-15	EUR	404	3,10	408	3,13
XS1645651909 - RENTA FIJA Bankia SAU 6,00 2049-10-18	EUR	607	4,65	599	4,59
XS1597324950 - RENTA FIJA Erste Group Bank 6,50 2049-05-15	EUR	435	3,33	434	3,33
XS0914791412 - OBLIGACION Scott 5,50 2023-06-16	GBP	247	1,89	248	1,90
XS1224710399 - RENTA FIJA Naturgy Energy Group 3,38 2049-04-24	EUR	199	1,52	0	0,00
XS1207058733 - RENTA FIJA Repsol Internac. 4,50 2075-03-25	EUR	428	3,28	418	3,20
XS1107291541 - RENTA FIJA Banco Santander S.A. 6,25 2049-11-09	EUR	208	1,59	211	1,61
DE000DB7XHP3 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 6,00 2049-05-31	EUR	192	1,47	176	1,35
USP1R23DAA49 - RENTA FIJA BBVA 7,25 2020-04-22	USD	182	1,40	180	1,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.305	55,94	7.235	55,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.305	55,94	7.445	57,02
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		7.305	55,94	7.445	57,02
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	270	2,06	137	1,05
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	242	1,86	85	0,65
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	95	0,73	117	0,89
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHKE AG	EUR	99	0,76	119	0,91
TOTAL RV COTIZADA		706	5,41	457	3,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		706	5,41	457	3,50
LU1453543073 - PARTICIPACIONES Value Tree Best Eq	EUR	138	1,06	146	1,12
TOTAL IIC		138	1,06	146	1,12
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.149	62,41	8.049	61,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.890	83,40	11.752	89,99

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.