

## TORTUGA 2014, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3825

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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

**Auditor:** DELOITTE

**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: 28/06/2013

### 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 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 inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido 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                 | 0,66           | 0,23             | 0,66  | 0,53 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,12          | 0,02             | -0,12 | 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                   | 42.510.505,00  | 46.198.192,00    |
| Nº de accionistas                               | 130,00         | 132,00           |
| 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 | 36.728                                   | 0,8640            | 0,8333 | 0,9148 |
| 2019                | 42.258                                   | 0,9147            | 0,9090 | 0,9698 |
| 2018                | 45.754                                   | 0,9607            | 0,9600 | 1,0058 |
| 2017                | 48.115                                   | 0,9979            | 0,9937 | 1,0776 |

### 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     | 0,35                    | 0,00         | 0,35  | 0,35         | 0,00         | 0,35  | 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)

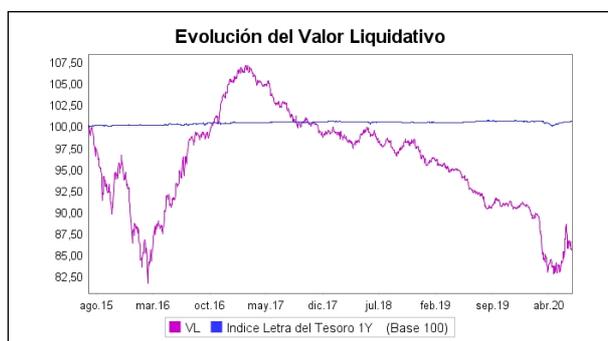
| Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018  | 2017  | 2015  |
| -5,55          | 3,00            | -8,30  | -0,38  | -1,21  | -4,79 | -3,72 | -5,63 | -8,60 |

| 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)     | 0,42           | 0,20            | 0,19   | 0,24   | 0,24   | 0,96  | 1,02 | 1,04 | 1,09 |

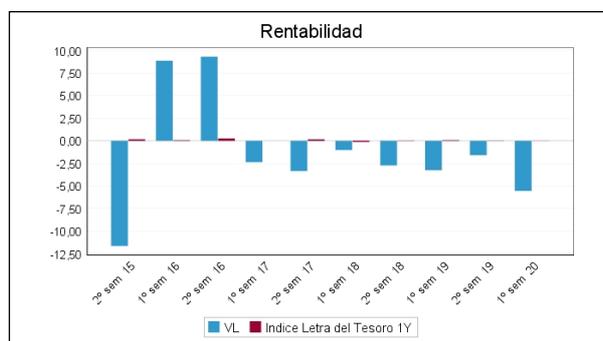
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                 | 33.184             | 90,35              | 38.929               | 92,12              |
| * Cartera interior                          | 2.994              | 8,15               | 1.259                | 2,98               |
| * Cartera exterior                          | 28.486             | 77,56              | 35.582               | 84,20              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 499                | 1,36               | 513                  | 1,21               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 1.206              | 3,28               | 1.576                | 3,73               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 2.771              | 7,54               | 2.915                | 6,90               |
| (+/-) RESTO                                 | 772                | 2,10               | 414                  | 0,98               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>36.728</b>      | <b>100,00 %</b>    | <b>42.258</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)                                  | 42.258                       | 43.938                         | 42.258                    |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | -8,00                        | -2,29                          | -8,00                     | 218,66                                    |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | -6,14                        | -1,63                          | -6,14                     | 244,05                                    |
| (+) Rendimientos de gestión   | -5,72                        | -1,16                          | -5,72                     | 349,90                                    |
| + Intereses   | 0,36                         | 0,16                           | 0,36                      | 100,30                                    |
| + Dividendos  | 0,23                         | 0,17                           | 0,23                      | 26,21                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | -4,11                        | -1,55                          | -4,11                     | 142,03                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 0,11                         | 1,36                           | 0,11                      | -92,39                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | -0,06                        | -1,44                          | -0,06                     | -96,38                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | -2,22                        | 0,05                           | -2,22                     | -3.945,70                                 |
| ± Otros resultados  | -0,04                        | 0,08                           | -0,04                     | -144,61                                   |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,42                        | -0,47                          | -0,42                     | -19,38                                    |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,35                        | -0,35                          | -0,35                     | -10,09                                    |
| - Comisión de depositario   | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | -10,09                                    |
| - Gastos por servicios exteriores   | 0,01                         | -0,05                          | 0,01                      | -114,40                                   |
| - Otros gastos de gestión corriente   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -6,98                                     |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | 9,58                                      |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -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                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± 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>36.728</b>                | <b>42.258</b>                  | <b>36.728</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

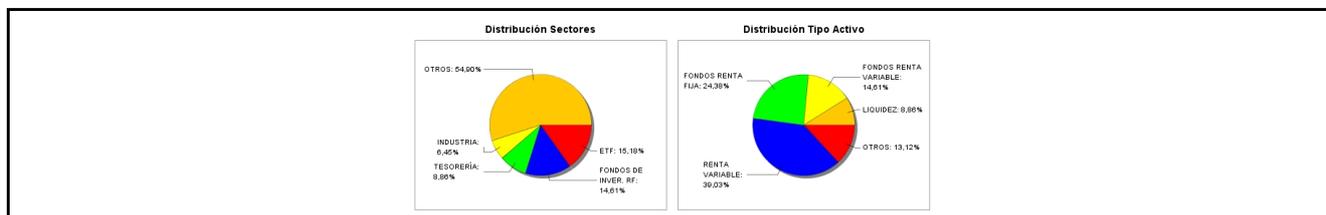
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 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     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 1.195            | 3,25  | 339              | 0,79  |
| 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                      | 1.195            | 3,25  | 339              | 0,79  |
| TOTAL IIC                                 | 1.799            | 4,90  | 920              | 2,18  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 2.994            | 8,15  | 1.259            | 2,97  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 1.359            | 3,70  | 2.152            | 5,10  |
| 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                          | 1.359            | 3,70  | 2.152            | 5,10  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 13.056           | 35,47 | 6.729            | 15,93 |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 83               | 0,23  | 83               | 0,20  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 13.139           | 35,70 | 6.811            | 16,13 |
| TOTAL IIC                                 | 14.061           | 38,28 | 26.628           | 63,01 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 28.560           | 77,68 | 35.592           | 84,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 31.554           | 85,83 | 36.851           | 87,21 |

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 |
|----------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| Accs.Premier Brand Group Holding | C/ Opc. CALL<br>Warrant Call<br>Premier Brands   | 1                            | Inversión                |
| Warrant Call Appvion 13/06/23    | C/ Opc. CALL<br>Warrant Call<br>Appvion 06/23    | 8                            | Inversión                |
| Warrant Call Appvion 13/06/23    | C/ Opc. CALL<br>Warrant Call<br>Appvion 13/06/23 | 8                            | Inversión                |
| Accs. Goodrich Patroleum         | C/ Opc. CALL<br>Warrant Call<br>Goodrich Petrol  | 1                            | Inversión                |

| Subyacente                            | Instrumento                                     | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| Accs. Sandrige Energy Inc             | C/ Opc. CALL<br>Warrant Call<br>Sandridge 10/22 | 23                           | Inversión                |
| Total subyacente renta variable       |   | 42                           |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>                 |   | 42                           |                          |
| Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/29 | V/ Futuro s/Euro<br>Bund 10Y<br>10/09/20        | 6.806                        | Inversión                |
| Total subyacente renta fija           |   | 6806                         |                          |
| Standard & Poors 500                  | V/ Futuro s/S&P<br>Emini 500<br>18/09/20        | 5.967                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable       |   | 5967                         |                          |
| Dolar                                 | V/ Futuro Dolar<br>Euro FX CME<br>Sep20         | 4.558                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio       |   | 4558                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>             |   | 17331                        |                          |

#### 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 dos accionistas significativos a 30-06-2020 que representan:

- Accionista 1: 37,94% del capital

- Accionista 2: 31,05% del capital

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 0,0138%.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 1.282,29 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 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

Durante el período se ha partido de niveles de riesgo inferiores a los permitidos, aprovechando la volatilidad y castigo de los momentos iniciales del COVID-19 para tomar ciertas posiciones a largo plazo.

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 -5,55% 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 -13,09% y el número de accionistas ha caído un -1,52%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -5,55% y ha soportado unos gastos de 0,42% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,04% 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 semestre la operativa ha sido muy activa tanto en renta variable como en renta fija, teniendo en cuenta que los pesos individuales son generalmente pequeños, a excepción de la de los fondos de inversión. El peso en renta variable es del 47% y se ha incrementado en el período.

Por categorías de activos, la renta variable ha caído más. Destaca el comportamiento del ETF de Lyxor corto sobre el 10 años americano y del bono gubernamental de Zambia.

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. En concreto se trata de derivados de renta fija como es la venta de futuros de bund, deuda a largo plazo alemana, con un peso del 18% y de derivados de renta variable como es la venta de futuros sobre el S&P, con un peso del 16%, además de calls compradas sobre compañías concretas que no se encuentran presentes en cartera al cierre del período. Además, habría que añadir los futuros de €/\$, como cobertura de la divisa americana, con un peso del 12%. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,06% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 79,9%, debido a las inversiones en otras IICs y en derivados.

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 43,19% y las posiciones más significativas son: JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund (4,15%), Nordea 1 SICAV - Norwegian Kroner Reserve (3,89%) y Parts. Credit Suisse Corto Plazo - A (3,24%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,12%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. En concreto se trata de las siguientes emisiones de Renta fija: Alpha Natural Resources, Arch Coal, Banco Espirito Santo, de WPE Intl Cooperatief UA, de Radioshack corp, de Phosphorus, Sabine Oil & Gas, Molycorp, Samson Investment, Walter Energy, Automotores Gildemeister, Cimento Tupi, Quiksilver, Abengoa, Empresas ICA Sociedad, entre otras, se puede ver el detalle completo en el apartado 3.1. Inversiones financieras. Además, tenía posición en el fondo Sentry, afectado por Madoff. En total, el peso que suponen estos activos es del 3,31%, dada su valoración prácticamente nula, no supone una variación importante en el patrimonio de la IIC.

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 0,23%, que corresponde a acciones de Jupiter Res LTD – DRS.

### 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.

Debido a las incertidumbres (tanto sanitarias como económicas), se continuará aplicando una política de gestión activa y flexible, intentando aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

## 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 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <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 |

| Descripción de la inversión y emisor                              | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| ES06670509H2 - DERECHOS ACS                                       | EUR    | 3                | 0,01 | 0                | 0,00 |
| ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA                                | EUR    | 3                | 0,01 | 0                | 0,00 |
| ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL                                    | EUR    | 8                | 0,02 | 0                | 0,00 |
| ES0122060058 - ACCIONES FCC                                       | EUR    | 1                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| ES0622060939 - DERECHOS FCC                                       | EUR    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto                              | EUR    | 115              | 0,31 | 26               | 0,06 |
| ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.                                    | EUR    | 52               | 0,14 | 0                | 0,00 |
| ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA                              | EUR    | 51               | 0,14 | 0                | 0,00 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                                   | EUR    | 132              | 0,36 | 93               | 0,22 |
| ES0105200002 - ACCIONES Abengoa                                   | EUR    | 4                | 0,01 | 9                | 0,02 |
| ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR                                  | EUR    | 38               | 0,10 | 0                | 0,00 |
| ES0109067019 - ACCIONES Amadeus                                   | EUR    | 58               | 0,16 | 29               | 0,07 |
| ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A.                            | EUR    | 66               | 0,18 | 0                | 0,00 |
| ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA                               | EUR    | 39               | 0,11 | 0                | 0,00 |
| ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.                             | EUR    | 118              | 0,32 | 0                | 0,00 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS                                       | EUR    | 44               | 0,12 | 0                | 0,00 |
| ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew                      | EUR    | 0                | 0,00 | 33               | 0,08 |
| ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA                         | EUR    | 114              | 0,31 | 0                | 0,00 |
| ES0122060314 - ACCIONES FCC                                       | EUR    | 28               | 0,07 | 0                | 0,00 |
| ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA                                 | EUR    | 35               | 0,09 | 0                | 0,00 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA                                | EUR    | 62               | 0,17 | 90               | 0,21 |
| ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.                      | EUR    | 83               | 0,23 | 48               | 0,11 |
| ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain                      | EUR    | 6                | 0,02 | 10               | 0,02 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL                                    | EUR    | 137              | 0,37 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>  |        | 1.195            | 3,25 | 339              | 0,79 |
| <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>                                       |        | 1.195            | 3,25 | 339              | 0,79 |
| ES0155598008 - PARTICIPACIONES Credit Suisse BF Lux               | EUR    | 1.189            | 3,24 | 0                | 0,00 |
| ES0165142011 - PARTICIPACIONES Mutuafondo FIM                     | EUR    | 0                | 0,00 | 300              | 0,71 |
| ES0173321029 - PARTICIPACIONES Renta 4 Pegasus-I                  | EUR    | 313              | 0,85 | 321              | 0,76 |
| ES0133877003 - PARTICIPACIONES Parts. Eurovalor Par               | EUR    | 297              | 0,81 | 299              | 0,71 |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 1.799            | 4,90 | 920              | 2,18 |
| <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>                     |        | 2.994            | 8,15 | 1.259            | 2,97 |
| USP2389CAA10 - OBLIGACION Provincia Cordoba 9,38 2024-08-18       | USD    | 42               | 0,11 | 56               | 0,13 |
| XS1586230051 - RENTA FIJA Republic Lebanese 6,85 2027-03-23       | USD    | 0                | 0,00 | 78               | 0,19 |
| USP6552BAA07 - OBLIGACION Provincia Cordoba 9,75 2025-02-24       | USD    | 0                | 0,00 | 56               | 0,13 |
| XS1763161012 - RENTA FIJA República Argentina 6,63 2023-02-01     | USD    | 41               | 0,11 | 58               | 0,14 |
| USP7920RCL70 - OBLIGACION Provincia Cordoba 7,75 2025-12-07       | USD    | 44               | 0,12 | 56               | 0,13 |
| US040114HG87 - RENTA FIJA República Argentina 7,13 2036-07-06     | USD    | 51               | 0,14 | 64               | 0,15 |
| XS1267081575 - RENTA FIJA República de Brasil 8,97 2027-07-30     | USD    | 178              | 0,49 | 240              | 0,57 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                         |        | 357              | 0,97 | 609              | 1,44 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                       |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| XS1793296465 - RENTA FIJA Trafi 5,25 2023-03-19                   | USD    | 23               | 0,06 | 0                | 0,00 |
| XS2035458350 - RENTA FIJA NYRSTAR NETHERL 2026-07-31              | USD    | 43               | 0,12 | 0                | 0,00 |
| US74153QAJ13 - RENTA FIJA Pride Int 7,88 2040-08-15               | USD    | 6                | 0,02 | 0                | 0,00 |
| US165167CZ80 - RENTA FIJA Accs. Chesapeake Ene 8,00 2027-06-15    | USD    | 6                | 0,02 | 0                | 0,00 |
| USU1255TAB99 - RENTA FIJA Calfrac Holdings 10,88 2026-03-15       | USD    | 38               | 0,10 | 0                | 0,00 |
| US402635AP10 - RENTA FIJA Gulfport Energy Corp 6,38 2026-01-15    | USD    | 83               | 0,23 | 0                | 0,00 |
| US966387BG63 - RENTA FIJA Whiting Petroleum 6,63 2026-01-15       | USD    | 14               | 0,04 | 0                | 0,00 |
| USU3025AAA70 - RENTA FIJA Nostrum Oil&Gas Fin 7,38 2024-05-15     | USD    | 10               | 0,03 | 0                | 0,00 |
| US18911XAC11 - RENTA FIJA Cloud Peak Energy 100.000,00 2049-05-01 | USD    | 4                | 0,01 | 0                | 0,00 |
| US05330JAF57 - RENTA FIJA Auto Gildemeister 7,50 2025-11-07       | USD    | 126              | 0,34 | 89               | 0,21 |
| US165167DD69 - RENTA FIJA Accs. Chesapeake Ene 11,50 2025-01-01   | USD    | 3                | 0,01 | 0                | 0,00 |
| US947075AP29 - RENTA FIJA Accs. Weatherford In 11,00 2024-12-01   | USD    | 13               | 0,04 | 6                | 0,01 |
| USL6233LAE67 - RENTA FIJA Mallinc 10,00 2025-04-15                | USD    | 21               | 0,06 | 25               | 0,06 |
| USU16450AY12 - RENTA FIJA Accs. Chesapeake Ene 8,00 2026-03-15    | USD    | 0                | 0,00 | 50               | 0,12 |
| USU63127AA98 - RENTA FIJA Neiman Marcus 36,89 2024-10-25          | USD    | 0                | 0,00 | 28               | 0,07 |
| US65504LAL18 - RENTA FIJA Noble Corporation 8,95 2045-04-01       | USD    | 2                | 0,01 | 37               | 0,09 |
| USU4322HAA06 - RENTA FIJA Hi-Crush Partners Lp 9,50 2026-08-01    | USD    | 5                | 0,01 | 83               | 0,20 |
| USP3063XAF52 - RENTA FIJA CIA Brasileira Alum 9,50 2023-07-20     | USD    | 31               | 0,08 | 40               | 0,09 |
| US91889DAF33 - RENTA FIJA Valero Energy Corp 5,75 2044-10-01      | USD    | 13               | 0,03 | 40               | 0,09 |
| USC6700PAA96 - RENTA FIJA Northrop Grumman Cor 32,24 2022-11-01   | USD    | 0                | 0,00 | 66               | 0,16 |
| XS2033327854 - RENTA FIJA Trafi 7,50 2049-07-31                   | EUR    | 79               | 0,21 | 0                | 0,00 |
| USU1255TAA17 - RENTA FIJA Calfrac Holdings 8,50 2026-06-15        | USD    | 4                | 0,01 | 71               | 0,17 |
| USU8755KAA08 - RENTA FIJA Tapstone Energy 9,75 2022-06-01         | USD    | 0                | 0,00 | -1               | 0,00 |
| USU24044AB24 - RENTA FIJA Dean Foods Co 6,50 2023-03-15           | USD    | 0                | 0,00 | 11               | 0,03 |
| USU9225CAB64 - RENTA FIJA Oilln 9,75 2023-04-15                   | USD    | 97               | 0,27 | 86               | 0,20 |
| USP8S12JAA35 - RENTA FIJA Chaparral Energy Inc 6,88 2025-02-01    | USD    | 78               | 0,21 | 79               | 0,19 |
| USU3144HAA87 - OBLIGACION Freeport Leisure PLC 9,75 2023-05-01    | USD    | 71               | 0,19 | 43               | 0,10 |
| USU16002AJ30 - RENTA FIJA Chaparral Energy Inc 8,75 2023-07-15    | USD    | 4                | 0,01 | 38               | 0,09 |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| USU4800LAA27 - RENTA FIJA JoDee 7,25 2025-10-15                | USD    | 14               | 0,04         | 51               | 0,12         |
| US45174HBD89 - RENTA FIJA heartcommunications 8,38 2027-05-01  | USD    | 8                | 0,02         | 9                | 0,02         |
| US45174HBC07 - RENTA FIJA heartcommunications 6,38 2026-05-01  | USD    | 5                | 0,01         | 0                | 0,00         |
| XS1984318342 - OBLIGACION New Look 8,00 2024-05-03             | GBP    | 29               | 0,08         | 34               | 0,08         |
| US723664AB43 - RENTA FIJA Pioneer Energy Servi 6,13 2022-03-15 | USD    | 0                | 0,00         | 46               | 0,11         |
| US767754AJ35 - RENTA FIJA Navios Maritime Part 7,70 2027-02-15 | USD    | 139              | 0,38         | 137              | 0,32         |
| US021332AF81 - RENTA FIJA Silverbow Resources 7,88 2024-12-15  | USD    | 0                | 0,00         | 3                | 0,01         |
| USY62196AD53 - RENTA FIJA Navios Maritime Part 7,38 2022-01-15 | USD    | 23               | 0,06         | 43               | 0,10         |
| US79970YAB11 - RENTA FIJA Sanchez Energy Corp 7,75 2021-06-15  | USD    | 0                | 0,00         | -21              | -0,05        |
| USU9037BAB63 - OBLIGACION Ultra Petroleum Corp 7,13 2025-04-15 | USD    | 0                | 0,00         | 8                | 0,02         |
| USP53117AB66 - RENTA FIJA WPE Intl 7,50 2025-12-30             | USD    | 0                | 0,00         | 11               | 0,03         |
| US708160BL99 - RENTA FIJA Pentair Ltd-Register 7,63 2097-03-01 | USD    | 3                | 0,01         | 78               | 0,18         |
| US761519BF37 - RENTA FIJA REYNOLDS & REYNOLDS 6,25 2024-08-01  | USD    | 40               | 0,11         | 119              | 0,28         |
| US17453BAS07 - RENTA FIJA Frontier Communicati 7,88 2027-01-15 | USD    | 44               | 0,12         | 76               | 0,18         |
| US38239HAF29 - RENTA FIJA Goodman Networks INC 8,00 2022-05-11 | USD    | 11               | 0,03         | 15               | 0,04         |
| XS1361301457 - RENTA FIJA OnoAr 7,75 2023-02-15                | EUR    | 0                | 0,00         | 25               | 0,06         |
| US268787AD07 - RENTA FIJA EP Energy AS 6,38 2023-06-15         | USD    | 0                | 0,00         | -33              | -0,08        |
| US65504LAD91 - RENTA FIJA Noble Corporation 6,20 2040-08-01    | USD    | -1               | 0,00         | 59               | 0,14         |
| US52471TAD90 - RENTA FIJA Golden Legacy 98,29 2021-12-01       | USD    | 0                | 0,00         | -6               | -0,01        |
| US69352JAK34 - RENTA FIJA Talen Energy Supply 6,00 2036-12-15  | USD    | 36               | 0,10         | 45               | 0,11         |
| US13057QAF46 - RENTA FIJA California Resources 6,00 2024-11-15 | USD    | -34              | -0,09        | 60               | 0,14         |
| USU04621AA36 - RENTA FIJA Transworld Systems 9,50 2021-08-15   | USD    | 0                | 0,00         | 26               | 0,06         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>          |        | <b>1.094</b>     | <b>2,98</b>  | <b>1.575</b>     | <b>3,74</b>  |
| USL71626AA05 - RENTA FIJA Offshore Drillin Hld 8,38 2020-09-20 | USD    | -91              | -0,25        | -32              | -0,08        |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>        |        | <b>-91</b>       | <b>-0,25</b> | <b>-32</b>       | <b>-0,08</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>1.359</b>     | <b>3,70</b>  | <b>2.152</b>     | <b>5,10</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>1.359</b>     | <b>3,70</b>  | <b>2.152</b>     | <b>5,10</b>  |
| US11040G1031 - ACCIONES Bristow Group                          | USD    | 7                | 0,02         | 0                | 0,00         |
| JP3442850008 - ACCIONES Ac. Taisho Pharma                      | JPY    | 27               | 0,07         | 0                | 0,00         |
| CA76131D1033 - ACCIONES RESTAURANT BRANDS                      | CAD    | 45               | 0,12         | 0                | 0,00         |
| KYG550441045 - ACCIONES JNBY Design LTD                        | HKD    | 47               | 0,13         | 0                | 0,00         |
| US07134L1070 - ACCIONES Halcon Resources Cor                   | USD    | 5                | 0,01         | 0                | 0,00         |
| IE00BLNN3691 - ACCIONES Accs. Weatherford In                   | USD    | 2                | 0,00         | 23               | 0,05         |
| US40537Q8033 - ACCIONES Halcon Resources Cor                   | USD    | 0                | 0,00         | 7                | 0,02         |
| US92556H2067 - ACCIONES Accs. Viacom Inc                       | USD    | 112              | 0,31         | 42               | 0,10         |
| US11040B3024 - ACCIONES Bristow Group                          | USD    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| GB00BKF1C65 - ACCIONES M&G Plc                                 | GBP    | 0                | 0,00         | 4                | 0,01         |
| US03212B1035 - ACCIONES Amplify Energy Corp                    | USD    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| US35137L1052 - ACCIONES Fox Corp - Class B                     | USD    | 56               | 0,15         | 23               | 0,05         |
| JP3982400008 - ACCIONES Pronexus Inc                           | JPY    | 31               | 0,08         | 30               | 0,07         |
| US2692796004 - ACCIONES Exco Technologies LT                   | USD    | 10               | 0,03         | 19               | 0,04         |
| US42830K1034 - ACCIONES Hexion INC                             | USD    | 14               | 0,04         | 26               | 0,06         |
| US45765U1034 - ACCIONES Insight Enterprises                    | USD    | 28               | 0,08         | 0                | 0,00         |
| NL0000388619 - ACCIONES Unilever NV - CVA                      | EUR    | 30               | 0,08         | 0                | 0,00         |
| US48019W1071 - ACCIONES Jones Energy II Inc                    | USD    | 0                | 0,00         | 11               | 0,03         |
| JP3854600008 - ACCIONES Honda Motor Com. Ltd                   | JPY    | 27               | 0,07         | 0                | 0,00         |
| US45174J5092 - ACCIONES Tenneco Inc                            | USD    | 1                | 0,00         | 2                | 0,01         |
| GB00BJVJZD68 - ACCIONES Enesco Plc                             | USD    | 2                | 0,00         | 17               | 0,04         |
| US48205B1070 - ACCIONES JUPAI HOLDINGS LTD                     | USD    | 20               | 0,05         | 18               | 0,04         |
| US5528481030 - ACCIONES Mgic Investment Corp                   | USD    | 69               | 0,19         | 0                | 0,00         |
| IT0005037210 - ACCIONES Tinxeta spa                            | EUR    | 30               | 0,08         | 0                | 0,00         |
| AU000000TWE9 - ACCIONES Treasury Wine Estate                   | AUD    | 64               | 0,17         | 31               | 0,07         |
| GB00BLP5YB54 - ACCIONES Atlantica Yield PLC                    | USD    | 0                | 0,00         | 38               | 0,09         |
| JP3970300004 - ACCIONES Recruit Holdings Co                    | JPY    | 85               | 0,23         | 37               | 0,09         |
| US12509J1097 - ACCIONES Community Choice                       | USD    | 4                | 0,01         | 6                | 0,01         |
| GB00BH0P3Z91 - ACCIONES BHP BILLITON                           | GBP    | 51               | 0,14         | 0                | 0,00         |
| JP3734800000 - ACCIONES Nidec Corp                             | JPY    | 95               | 0,26         | 49               | 0,12         |
| GB00B2B0DG97 - ACCIONES Relax PLC                              | EUR    | 0                | 0,00         | 61               | 0,14         |
| MXCFFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO                              | MXN    | 66               | 0,18         | 52               | 0,12         |
| DE000A161N30 - ACCIONES Grenkeleasing AG                       | EUR    | 79               | 0,21         | 45               | 0,11         |
| US19626G1085 - ACCIONES ColonyN                                | USD    | 0                | 0,00         | 37               | 0,09         |
| US2310828015 - ACCIONES CUMULUS MEDIA                          | USD    | 0                | 0,00         | 4                | 0,01         |
| CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man                   | USD    | 107              | 0,29         | 36               | 0,09         |
| FR0013326246 - ACCIONES Unibail-Rodamco                        | EUR    | 93               | 0,25         | 0                | 0,00         |
| US5150981018 - ACCIONES Landstar System Inc                    | USD    | 30               | 0,08         | 0                | 0,00         |
| US75959V1044 - ACCIONES FGI Operating CO                       | USD    | 13               | 0,03         | 13               | 0,03         |
| PAL1201471A1 - ACCIONES Chicago Bridge&Iron                    | USD    | 0                | 0,00         | 1                | 0,00         |
| JP3902900004 - ACCIONES Mitsubishi Bank                        | JPY    | 0                | 0,00         | 73               | 0,17         |
| SE0007074281 - ACCIONES Hexpol AB                              | SEK    | 74               | 0,20         | 35               | 0,08         |
| US12709P1030 - ACCIONES Cabot Oil & Gas Corp                   | USD    | 83               | 0,22         | 0                | 0,00         |
| NL0010558797 - ACCIONES INN Group NV                           | EUR    | 103              | 0,28         | 49               | 0,12         |

| Descripción de la inversión y emisor               | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc                | USD    | 115              | 0,31 | 53               | 0,13 |
| DE000A2GS401 - ACCIONES Software AG Bearer         | EUR    | 25               | 0,07 | 22               | 0,05 |
| NO0010345853 - ACCIONES Arcus ASA                  | NOK    | 64               | 0,18 | 0                | 0,00 |
| BMG9456A1009 - ACCIONES Golar                      | USD    | 28               | 0,08 | 56               | 0,13 |
| JP3205800000 - ACCIONES kAO Corporation            | JPY    | 28               | 0,08 | 30               | 0,07 |
| NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN HEALTHCARE           | NZD    | 29               | 0,08 | 35               | 0,08 |
| US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy INC        | USD    | 35               | 0,09 | 0                | 0,00 |
| US67091K1381 - ACCIONES Nuverra Enviromental       | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| DE000BFB0019 - ACCIONES Metro AG                   | EUR    | 63               | 0,17 | 36               | 0,08 |
| FR0013153541 - ACCIONES Maisons Du Monde SA        | EUR    | 12               | 0,03 | 13               | 0,03 |
| JP3358000002 - ACCIONES Shimano INC                | JPY    | 120              | 0,33 | 102              | 0,24 |
| JP3481800005 - ACCIONES Daikin Industries LT       | JPY    | 57               | 0,16 | 51               | 0,12 |
| AT0000758305 - ACCIONES Palfinger AG               | EUR    | 27               | 0,07 | 41               | 0,10 |
| US2044481040 - ACCIONES Cia de Minas Buenav        | USD    | 95               | 0,26 | 59               | 0,14 |
| US91912E1055 - ACCIONES Vale ADR                   | USD    | 49               | 0,13 | 0                | 0,00 |
| BE0974313455 - ACCIONES Econocom Group             | EUR    | 17               | 0,04 | 22               | 0,05 |
| LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel       | EUR    | 89               | 0,24 | 0                | 0,00 |
| FR0010908533 - ACCIONES Edenred                    | EUR    | 28               | 0,08 | 0                | 0,00 |
| US70788V1026 - ACCIONES Penn Virginia              | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| US92552V1008 - ACCIONES Viasat                     | USD    | 63               | 0,17 | 19               | 0,04 |
| JP3266400005 - ACCIONES Kubota                     | JPY    | 81               | 0,22 | 35               | 0,08 |
| MHY410531021 - ACCIONES International Seaway       | USD    | 0                | 0,00 | 40               | 0,09 |
| JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF Physical Gold          | USD    | 957              | 2,60 | 819              | 1,94 |
| NL0011821392 - ACCIONES Philips Lighting           | EUR    | 137              | 0,37 | 47               | 0,11 |
| MHY8564M1057 - ACCIONES TeekayC                    | USD    | 45               | 0,12 | 60               | 0,14 |
| MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC                    | USD    | 19               | 0,05 | 42               | 0,10 |
| US3824108431 - ACCIONES Goodrich (B.F.) Comp       | USD    | 1                | 0,00 | 1                | 0,00 |
| IT0000070786 - ACCIONES Cofide                     | EUR    | 23               | 0,06 | 0                | 0,00 |
| IT0001206769 - ACCIONES Sol SPA                    | EUR    | 24               | 0,07 | 24               | 0,06 |
| US88829M1053 - ACCIONES Titanium metals Corp       | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa       | EUR    | 78               | 0,21 | 56               | 0,13 |
| AT0000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG                     | EUR    | 0                | 0,00 | 30               | 0,07 |
| NL0011821202 - ACCIONES IING GROUP                 | EUR    | 132              | 0,36 | 57               | 0,13 |
| US03674X1063 - ACCIONES Antero Resources           | USD    | 6                | 0,02 | 7                | 0,02 |
| FR0004188670 - ACCIONES Tarkett                    | EUR    | 11               | 0,03 | 15               | 0,04 |
| LU0501835309 - ACCIONES L'Occitane Int. SA         | HKD    | 86               | 0,23 | 59               | 0,14 |
| MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV        | MXN    | 0                | 0,00 | 32               | 0,08 |
| BMG169621056 - ACCIONES Bunge Ltd                  | USD    | 47               | 0,13 | 66               | 0,16 |
| AT000000STR1 - ACCIONES Strabag SE-BR              | EUR    | 41               | 0,11 | 0                | 0,00 |
| GB00B4Y7R145 - ACCIONES Dixons Carphone Plc        | GBP    | 84               | 0,23 | 69               | 0,16 |
| US02079K3059 - ACCIONES Alphabet                   | USD    | 52               | 0,14 | 0                | 0,00 |
| CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc          | CAD    | 39               | 0,11 | 0                | 0,00 |
| US87901J1051 - ACCIONES Tegna Inc.                 | USD    | 0                | 0,00 | 28               | 0,07 |
| GB00B15KYG56 - PARTICIPACIONES ETF Materias Primas | EUR    | 402              | 1,10 | 449              | 1,06 |
| DE000A0KRKB8 - ACCIONES ETFs Agriculture           | EUR    | 153              | 0,42 | 185              | 0,44 |
| DE000A13SX22 - ACCIONES Hella KGAA Hueck           | EUR    | 0                | 0,00 | 25               | 0,06 |
| US0116591092 - ACCIONES Alaska Air Group Inc       | USD    | 45               | 0,12 | 0                | 0,00 |
| NL0000008977 - ACCIONES Heineken NV                | EUR    | 68               | 0,19 | 0                | 0,00 |
| US8923561067 - ACCIONES Tractor Supply Compa       | USD    | 49               | 0,13 | 25               | 0,06 |
| DE0007472060 - ACCIONES Wirecard AG                | EUR    | 0                | 0,00 | 13               | 0,03 |
| US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng        | USD    | 39               | 0,11 | 78               | 0,18 |
| GB00BMJ6DW54 - ACCIONES Informa Group              | GBP    | 51               | 0,14 | 0                | 0,00 |
| IT0000076502 - ACCIONES DanieCo                    | EUR    | 19               | 0,05 | 0                | 0,00 |
| US01877R1086 - ACCIONES Alliance Resource Pa       | USD    | 25               | 0,07 | 82               | 0,19 |
| FR0000062234 - ACCIONES Financiere de L'Odet       | EUR    | 64               | 0,17 | 78               | 0,19 |
| US3682872078 - ACCIONES GAZPROM                    | USD    | 46               | 0,12 | 0                | 0,00 |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group             | GBP    | 42               | 0,12 | 0                | 0,00 |
| US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks         | USD    | 46               | 0,13 | 0                | 0,00 |
| DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk               | DKK    | 42               | 0,11 | 50               | 0,12 |
| JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC       | GBP    | 134              | 0,36 | 50               | 0,12 |
| DE000A1J5RX9 - ACCIONES Telefonica Deutschla       | EUR    | 0                | 0,00 | 23               | 0,05 |
| GB00B8W67B19 - ACCIONES Liberty Global Inc-A       | USD    | 99               | 0,27 | 23               | 0,06 |
| CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG                  | CHF    | 4                | 0,01 | 10               | 0,02 |
| FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviation          | EUR    | 126              | 0,34 | 23               | 0,06 |
| IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA               | EUR    | 0                | 0,00 | 54               | 0,13 |
| US5705351048 - ACCIONES Markel Corp                | USD    | 107              | 0,29 | 0                | 0,00 |
| CH0044328745 - ACCIONES ACE LTD                    | USD    | 46               | 0,12 | 0                | 0,00 |
| US29082A1079 - ACCIONES Embraer SA-ADR             | USD    | 52               | 0,14 | 68               | 0,16 |
| US7185461040 - ACCIONES ConocoPhillips             | USD    | 54               | 0,15 | 0                | 0,00 |
| US61945C1036 - ACCIONES Mosaic                     | USD    | 12               | 0,03 | 20               | 0,05 |
| LU0156801721 - ACCIONES Tenaris SA                 | EUR    | 45               | 0,12 | 0                | 0,00 |
| US3156161024 - ACCIONES F5 Networks Inc.           | USD    | 66               | 0,18 | 31               | 0,07 |
| DK0060252690 - ACCIONES Pandora A/S                | DKK    | 24               | 0,07 | 19               | 0,05 |
| CH0048265513 - ACCIONES Transocean Ltd.            | USD    | 3                | 0,01 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor         | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| CH0126881561 - ACCIONES Swiss Re-Reg         | CHF    | 94               | 0,26 | 0                | 0,00 |
| IE0004906560 - ACCIONES Kerry Group Plc-A    | EUR    | 46               | 0,13 | 0                | 0,00 |
| DK0010234467 - ACCIONES Fisimidh & Co A/S    | DKK    | 68               | 0,18 | 23               | 0,05 |
| CA0084741085 - ACCIONES Agnico-Eagle Mines L | USD    | 137              | 0,37 | 132              | 0,31 |
| US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore Dri | USD    | 1                | 0,00 | 22               | 0,05 |
| US58155Q1031 - ACCIONES McKesson Corporation | USD    | 70               | 0,19 | 63               | 0,15 |
| US6370711011 - ACCIONES National Oilwell     | USD    | 53               | 0,15 | 29               | 0,07 |
| US37045V1008 - ACCIONES General Motors Corp. | USD    | 45               | 0,12 | 0                | 0,00 |
| US6819191064 - ACCIONES Omnicom Group        | USD    | 75               | 0,20 | 51               | 0,12 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG            | EUR    | 46               | 0,12 | 0                | 0,00 |
| GB0001500809 - ACCIONES Tullow Oil plc       | GBP    | 30               | 0,08 | 23               | 0,05 |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF                 | EUR    | 0                | 0,00 | 26               | 0,06 |
| GB0006731235 - ACCIONES Associated British F | GBP    | 80               | 0,22 | 0                | 0,00 |
| GB00BK1PTB77 - ACCIONES Aggreko              | GBP    | 13               | 0,03 | 26               | 0,06 |
| GB00B02J6398 - ACCIONES Admiral Group Plc    | GBP    | 51               | 0,14 | 55               | 0,13 |
| PTGAL0AM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS,  | EUR    | 45               | 0,12 | 0                | 0,00 |
| US12572Q1058 - ACCIONES CME Group, Inc.      | USD    | 36               | 0,10 | 0                | 0,00 |
| US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive, | USD    | 30               | 0,08 | 0                | 0,00 |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN           | EUR    | 49               | 0,13 | 0                | 0,00 |
| US26875P1012 - ACCIONES EOG Resources, Inc.  | USD    | 47               | 0,13 | 0                | 0,00 |
| US5719032022 - ACCIONES Marriott Internation | USD    | 61               | 0,17 | 0                | 0,00 |
| US7433151039 - ACCIONES Progressive Corpora  | USD    | 26               | 0,07 | 0                | 0,00 |
| US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.     | USD    | 50               | 0,14 | 0                | 0,00 |
| US14149Y1082 - ACCIONES Cardinal Health Inc  | USD    | 0                | 0,00 | 21               | 0,05 |
| US69331C1080 - ACCIONES PG&E Corporation     | USD    | 0                | 0,00 | 28               | 0,07 |
| US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc.     | USD    | 39               | 0,10 | 0                | 0,00 |
| US16941M1099 - ACCIONES China Mobile         | USD    | 83               | 0,23 | 70               | 0,17 |
| NL0000235190 - ACCIONES Airbus               | EUR    | 98               | 0,27 | 0                | 0,00 |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG         | EUR    | 115              | 0,31 | 20               | 0,05 |
| JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC    | JPY    | 0                | 0,00 | 44               | 0,10 |
| CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.          | CHF    | 0                | 0,00 | 27               | 0,06 |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL | GBP    | 0                | 0,00 | 28               | 0,07 |
| FR0000073272 - ACCIONES Safran SA            | EUR    | 51               | 0,14 | 0                | 0,00 |
| US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA | USD    | 75               | 0,20 | 37               | 0,09 |
| US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor | USD    | 183              | 0,50 | 0                | 0,00 |
| US1096961040 - ACCIONES Accs. Brink's Compan | USD    | 0                | 0,00 | 36               | 0,09 |
| US0091581068 - ACCIONES Accs. Air Products   | USD    | 47               | 0,13 | 0                | 0,00 |
| FR0010242511 - ACCIONES ELEC DE FRANCE       | EUR    | 43               | 0,12 | 0                | 0,00 |
| CA13321L1085 - ACCIONES Cameco               | CAD    | 72               | 0,20 | 69               | 0,16 |
| US03076C1062 - ACCIONES Ameriprise           | USD    | 55               | 0,15 | 0                | 0,00 |
| GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock            | GBP    | 61               | 0,17 | 84               | 0,20 |
| GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL | EUR    | 78               | 0,21 | 0                | 0,00 |
| DE0005470405 - ACCIONES LANXESS              | EUR    | 46               | 0,12 | 0                | 0,00 |
| US91913Y1001 - ACCIONES Valero Energy Corp   | USD    | 47               | 0,13 | 0                | 0,00 |
| US71654V4086 - ACCIONES Petroleo Brasileiro  | USD    | 63               | 0,17 | 0                | 0,00 |
| US8447411088 - ACCIONES Southwest Airlines   | USD    | 62               | 0,17 | 0                | 0,00 |
| DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall Ag       | EUR    | 53               | 0,14 | 0                | 0,00 |
| SE0000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ     | SEK    | 44               | 0,12 | 0                | 0,00 |
| GB0004082847 - ACCIONES Standard Chartered   | GBP    | 122              | 0,33 | 63               | 0,15 |
| US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO | USD    | 40               | 0,11 | 0                | 0,00 |
| FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps  | EUR    | 44               | 0,12 | 0                | 0,00 |
| FI0009005987 - ACCIONES UPM-Kymmene OYJ      | EUR    | 90               | 0,25 | 0                | 0,00 |
| GB0033986497 - ACCIONES ITV                  | GBP    | 95               | 0,26 | 25               | 0,06 |
| GB0007973794 - ACCIONES Serco Group          | GBP    | 52               | 0,14 | 0                | 0,00 |
| AT0000730007 - ACCIONES Andritz AG           | EUR    | 39               | 0,11 | 46               | 0,11 |
| IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia       | EUR    | 73               | 0,20 | 77               | 0,18 |
| GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group    | GBP    | 46               | 0,13 | 0                | 0,00 |
| US1266501006 - ACCIONES CVS                  | USD    | 42               | 0,11 | 0                | 0,00 |
| FR0000120271 - ACCIONES Total S.A            | EUR    | 45               | 0,12 | 0                | 0,00 |
| US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway   | USD    | 84               | 0,23 | 0                | 0,00 |
| US20030N1019 - ACCIONES Comcast Corp-CI A    | USD    | 41               | 0,11 | 0                | 0,00 |
| US20825C1045 - ACCIONES ConocoPhillips       | USD    | 48               | 0,13 | 0                | 0,00 |
| US2855121099 - ACCIONES Electronic Arts      | USD    | 51               | 0,14 | 0                | 0,00 |
| DE0008402215 - ACCIONES Hannover Rueckversic | EUR    | 46               | 0,13 | 0                | 0,00 |
| US22160K1051 - ACCIONES Cotsco Wholesale     | USD    | 40               | 0,11 | 0                | 0,00 |
| CH0002497458 - ACCIONES SGS Soc Gen Surveill | CHF    | 40               | 0,11 | 0                | 0,00 |
| US6516391066 - ACCIONES Newmont Mining       | USD    | 196              | 0,53 | 138              | 0,33 |
| US5398301094 - ACCIONES Lockheed Martin      | USD    | 42               | 0,11 | 0                | 0,00 |
| US3695501086 - ACCIONES General Dynamics     | USD    | 47               | 0,13 | 0                | 0,00 |
| FR0000125486 - ACCIONES Vinci                | EUR    | 46               | 0,13 | 0                | 0,00 |
| US87612E1064 - ACCIONES Target Corp          | USD    | 50               | 0,14 | 0                | 0,00 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP                  | EUR    | 71               | 0,19 | 32               | 0,08 |
| FI0009005870 - ACCIONES Accs. KCI Konecranes | EUR    | 76               | 0,21 | 44               | 0,10 |
| FR0000045072 - ACCIONES Credit Agricole SA   | EUR    | 48               | 0,13 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US1667641005 - ACCIONES Chevrontexaco Corp          | USD    | 41               | 0,11         | 0                | 0,00         |
| GB0030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I            | GBP    | 20               | 0,05         | 36               | 0,09         |
| CH0012221716 - ACCIONES ABB AG-Bearer               | CHF    | 55               | 0,15         | 0                | 0,00         |
| CH0012138530 - ACCIONES CREDIT SUISSE               | CHF    | 49               | 0,13         | 0                | 0,00         |
| CH0012255151 - ACCIONES Swatch Group AG-B           | CHF    | 16               | 0,04         | 22               | 0,05         |
| FI0009013403 - ACCIONES Ahlstrom OYJ                | EUR    | 52               | 0,14         | 50               | 0,12         |
| US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBB        | USD    | 8                | 0,02         | 13               | 0,03         |
| CH0244767585 - ACCIONES UBS AG                      | CHF    | 30               | 0,08         | 0                | 0,00         |
| FR0000120628 - ACCIONES Axa                         | EUR    | 50               | 0,13         | 0                | 0,00         |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING               | CHF    | 54               | 0,15         | 77               | 0,18         |
| GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC         | GBP    | 21               | 0,06         | 48               | 0,11         |
| FR0000127771 - ACCIONES Vivendi Universal           | EUR    | 37               | 0,10         | 0                | 0,00         |
| DE0005552004 - ACCIONES DeutscPost                  | EUR    | 14               | 0,04         | 0                | 0,00         |
| DE0008232125 - ACCIONES Deutsche Lufthansa          | EUR    | 89               | 0,24         | 0                | 0,00         |
| IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao        | EUR    | 0                | 0,00         | 31               | 0,07         |
| NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV          | EUR    | 141              | 0,38         | 0                | 0,00         |
| US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan        | USD    | 83               | 0,23         | 0                | 0,00         |
| IT0000080447 - ACCIONES CIR-Compagnie Indust        | EUR    | 0                | 0,00         | 29               | 0,07         |
| GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto                   | GBP    | 54               | 0,15         | 0                | 0,00         |
| IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair Holdings PLC        | EUR    | 98               | 0,27         | 37               | 0,09         |
| DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers        | EUR    | 30               | 0,08         | 0                | 0,00         |
| US2786421030 - ACCIONES Ebay Inc.                   | USD    | 37               | 0,10         | 0                | 0,00         |
| DE0005439004 - ACCIONES Continental AG              | EUR    | 98               | 0,27         | 65               | 0,15         |
| FR0000120503 - ACCIONES Bouygues SA                 | EUR    | 0                | 0,00         | 32               | 0,08         |
| US40434L1052 - ACCIONES Hewlett-Packard             | USD    | 114              | 0,31         | 0                | 0,00         |
| JP3463000004 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.        | JPY    | 64               | 0,17         | 25               | 0,06         |
| US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.         | USD    | 112              | 0,31         | 113              | 0,27         |
| FR0000120172 - ACCIONES Carrefour                   | EUR    | 62               | 0,17         | 66               | 0,16         |
| DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG                  | EUR    | 53               | 0,14         | 0                | 0,00         |
| US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company         | USD    | 67               | 0,18         | 0                | 0,00         |
| GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC                  | GBP    | 61               | 0,16         | 0                | 0,00         |
| US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj         | USD    | 0                | 0,00         | 26               | 0,06         |
| US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.             | USD    | 44               | 0,12         | 0                | 0,00         |
| FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo         | EUR    | 46               | 0,13         | 31               | 0,07         |
| FR0000130577 - ACCIONES Publicis SA                 | EUR    | 63               | 0,17         | 89               | 0,21         |
| CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp           | USD    | 197              | 0,54         | 136              | 0,32         |
| US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation          | USD    | 57               | 0,15         | 54               | 0,13         |
| US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc                  | USD    | 39               | 0,11         | 0                | 0,00         |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG                    | EUR    | 37               | 0,10         | 0                | 0,00         |
| US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.           | USD    | 45               | 0,12         | 0                | 0,00         |
| AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger                | USD    | 72               | 0,20         | 29               | 0,07         |
| FR0000133308 - ACCIONES Orange SA                   | EUR    | 57               | 0,16         | 24               | 0,06         |
| DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG                  | EUR    | 59               | 0,16         | 0                | 0,00         |
| DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG                  | EUR    | 45               | 0,12         | 0                | 0,00         |
| FR0000131906 - ACCIONES Renault                     | EUR    | 41               | 0,11         | 76               | 0,18         |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE                      | EUR    | 67               | 0,18         | 30               | 0,07         |
| NL0013267909 - ACCIONES AKZO NOBEL                  | EUR    | 47               | 0,13         | 0                | 0,00         |
| DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHKE AG                 | EUR    | 167              | 0,45         | 83               | 0,20         |
| FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN                    | EUR    | 44               | 0,12         | 0                | 0,00         |
| FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE            | EUR    | 12               | 0,03         | 25               | 0,06         |
| GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL CORP.            | GBP    | 0                | 0,00         | 26               | 0,06         |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW                         | EUR    | 49               | 0,13         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | <b>13.056</b>    | <b>35,47</b> | <b>6.729</b>     | <b>15,93</b> |
| US0123456789 - ACCIONES Jupiter Resources 8,        | USD    | 83               | 0,23         | 83               | 0,20         |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | <b>83</b>        | <b>0,23</b>  | <b>83</b>        | <b>0,20</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>13.139</b>    | <b>35,70</b> | <b>6.811</b>     | <b>16,13</b> |
| IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Diver Co | USD    | 174              | 0,47         | 217              | 0,51         |
| IE00BD6FTQ80 - PARTICIPACIONES Invesco Bloomberg Co | USD    | 344              | 0,94         | 431              | 1,02         |
| LU0533339585 - PARTICIPACIONES JPM F Japan Eq       | AUD    | 1.524            | 4,15         | 1.555            | 3,68         |
| IE00B96CENN6 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs Europe | EUR    | 967              | 2,63         | 1.671            | 3,95         |
| LU1829218582 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor      | EUR    | 349              | 0,95         | 396              | 0,94         |
| LU0271695461 - PARTICIPACIONES Amundi SF - Eur Comm | EUR    | 286              | 0,78         | 357              | 0,84         |
| FR0012088771 - PARTICIPACIONES CAN INDEX            | EUR    | 0                | 0,00         | 300              | 0,71         |
| US74347W1484 - PARTICIPACIONES ETF Proshares Ultra  | USD    | 4                | 0,01         | 1                | 0,00         |
| LU0088882138 - PARTICIPACIONES IPM Euro Liquidity   | EUR    | 745              | 2,03         | 747              | 1,77         |
| LU0102012688 - PARTICIPACIONES Parvest Intl Bond-CI | EUR    | 0                | 0,00         | 1.486            | 3,52         |
| LU0216737063 - PARTICIPACIONES AXA WF Framlington J | EUR    | 49               | 0,13         | 59               | 0,14         |
| FR0011510056 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred  | EUR    | 301              | 0,82         | 302              | 0,71         |
| LU0772963442 - PARTICIPACIONES Nordea 1 - Swedish K | SEK    | 595              | 1,62         | 592              | 1,40         |
| LU0772961230 - PARTICIPACIONES Nordea 1 - Norwegian | NOK    | 1.430            | 3,89         | 1.561            | 3,70         |
| US46429B7477 - PARTICIPACIONES ETF Ishares High Div | USD    | 474              | 1,29         | 467              | 1,11         |
| IE0004806687 - PARTICIPACIONES JPMF INV- Eur Global | GBP    | 1.052            | 2,86         | 1.128            | 2,67         |
| LU1327051279 - PARTICIPACIONES Lyxor Dble Short 500 | EUR    | 131              | 0,36         | 166              | 0,39         |

| Descripción de la inversión y emisor   | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| LU0128494944 - PARTICIPACIONES Pictet Short Mid Ter  | EUR    | 0                | 0,00         | 2.466            | 5,84         |
| LU0530124006 - PARTICIPACIONES DAXEX ETF   | EUR    | 911              | 2,48         | 982              | 2,32         |
| FR0011607084 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Euromts   | USD    | 1.061            | 2,89         | 1.263            | 2,99         |
| IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual GB Eqty Ab   | EUR    | 0                | 0,00         | 210              | 0,50         |
| US97718W1080 - PARTICIPACIONES Wisdomtree ISEQ 20 U  | USD    | 287              | 0,78         | 347              | 0,82         |
| LU033226826 - PARTICIPACIONES Merrill Lynch World  | EUR    | 327              | 0,89         | 316              | 0,75         |
| FR0000978371 - PARTICIPACIONES AXA IM Euro Liquidit  | EUR    | 0                | 0,00         | 785              | 1,86         |
| IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES ETF IShares Dev Mkt   | USD    | 39               | 0,11         | 50               | 0,12         |
| LU0094219127 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond  | EUR    | 0                | 0,00         | 2.762            | 6,54         |
| LU0925041237 - PARTICIPACIONES Abante Global   | EUR    | 338              | 0,92         | 374              | 0,88         |
| GB00B15KXV33 - PARTICIPACIONES ETFWS WTI 1YR   | USD    | 805              | 2,19         | 0                | 0,00         |
| LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq  | EUR    | 877              | 2,39         | 1.781            | 4,21         |
| LU0586620131 - PARTICIPACIONES Amundi International  | EUR    | 0                | 0,00         | 2.266            | 5,36         |
| FR0010213355 - PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro  | EUR    | 992              | 2,70         | 993              | 2,35         |
| IE000323494 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global  | EUR    | 0                | 0,00         | 598              | 1,41         |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>14.061</b>    | <b>38,28</b> | <b>26.628</b>    | <b>63,01</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>28.560</b>    | <b>77,68</b> | <b>35.592</b>    | <b>84,24</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>   |        | <b>31.554</b>    | <b>85,83</b> | <b>36.851</b>    | <b>87,21</b> |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US480ESCAE23 - RENTA FIJA JONES APPAREL GROUP 100.000,00 2099-12-30 | USD    | 12               | 0,03         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU54634AA51 - RENTA FIJA LSC Community Inc 19,90 2023-10-15        | USD    | 4                | 0,01         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US25271CAL63 - RENTA FIJA Obgs.Petra Diamonds 5,55 2039-10-15       | USD    | 21               | 0,06         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US63918TAA34 - RENTA FIJA Cloud Peak Energy 100.000,00 2024-10-24   | USD    | 1                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USL1965HAE01 - RENTA FIJA QOG Const 7,83 2030-11-09                 | USD    | 3                | 0,01         | 3                | 0,01         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USL1965HAD28 - RENTA FIJA QOG Const 100.000,00 2024-11-09           | USD    | 11               | 0,03         | 79               | 0,19         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US110ESCAA82 - OBLIGACION Bristow Group 6,25% 43,09 2022-10-15      | USD    | 1                | 0,00         | 13               | 0,03         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU63127AA98 - RENTA FIJA Neiman Marcus 36,89 2024-10-25            | USD    | 4                | 0,01         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1586230051 - RENTA FIJA Republic Lebanese 13,63 2027-03-23        | USD    | 60               | 0,16         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USP6552BAA07 - OBLIGACION Provincia Cordoba 9,75 2025-02-24         | USD    | 48               | 0,13         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USC6700PAA96 - RENTA FIJA Northrop Grumman Cor 32,24 2022-11-01     | USD    | 1                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU8755KAA08 - RENTA FIJA Tapstone Energy 97,17 2022-06-01          | USD    | 1                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU24044AB24 - RENTA FIJA Dean Foods Co 25,13 2023-03-15            | USD    | 2                | 0,01         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS2035629422 - RENTA FIJA NYRSTAR NETHERL 23,38 2024-03-15          | EUR    | 0                | 0,00         | 113              | 0,27         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US269ESCAA73 - RENTA FIJA Exco Technologies LT 46,08 2022-04-15     | USD    | 2                | 0,00         | 67               | 0,16         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US45174HBC07 - RENTA FIJA Heartcommunications 2026-05-01            | USD    | 0                | 0,00         | 5                | 0,01         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US723664AB43 - RENTA FIJA Pioneer Energy Servi 57,19 2022-03-15     | USD    | 4                | 0,01         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1978209002 - RENTA FIJA Abengoa 2024-04-26                        | EUR    | 1                | 0,00         | 1                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1978210273 - RENTA FIJA Abengoa 26,09 2024-04-26                  | EUR    | 1                | 0,00         | 1                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US480ESCAA01 - RENTA FIJA Nine West Hil 9,25 2034-11-15             | USD    | 0                | 0,00         | 34               | 0,08         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US021332AF81 - RENTA FIJA Silverbow Resources 20,61 2024-12-15      | USD    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US18911XAB38 - RENTA FIJA Cloud Peak Energy 71,61 2021-11-01        | USD    | 0                | 0,00         | 49               | 0,12         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US12509JAA79 - RENTA FIJA Community Choice 15,70 2023-12-15         | USD    | 1                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US79970YAB11 - RENTA FIJA Sanchez Energy Corp 166,96 2021-06-15     | USD    | 1                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1645764694 - RENTA FIJA Galapagos 55,83 2022-08-01                | EUR    | 6                | 0,02         | 7                | 0,02         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1071420027 - RENTA FIJA Galapagos 75,88 2022-06-15                | EUR    | 40               | 0,11         | 35               | 0,08         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US97381WAZ77 - RENTA FIJA Windstream Holdings 19,35 2023-08-01      | USD    | 3                | 0,01         | 13               | 0,03         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US179ESCAL20 - RENTA FIJA Claire's Stores 6,35 2049-03-15           | USD    | 1                | 0,00         | 9                | 0,02         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU03ESCAA56 - RENTA FIJA Appvion Inc 2049-06-13                    | USD    | 0                | 0,00         | 1                | 0,00         |

| Descripción de la inversión y emisor  | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU9037BAB63 - OBLIGACION Ultra Petroleum Corp 20,11 2025-04-15  | USD    | 3                | 0,01 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USP53117AB66 - RENTA FIJA WPE Intl 7,31 2025-12-30               | USD    | 8                | 0,02 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU4323BAA27 - RENTA FIJA HIGH RIDGE BRANDS 18,11 2025-03-15     | USD    | 10               | 0,03 | 4                | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU9701LAA18 - RENTA FIJA Windstream Holdings 18,22 2023-08-01   | USD    | 3                | 0,01 | 12               | 0,03 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS0851672435 - RENTA FIJA Sberbank 13,28 2049-11-06              | USD    | 6                | 0,02 | 27               | 0,06 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USG6712EAB41 - RENTA FIJA Odebrecht Ovrrsea Ltd 6,91 2049-02-02  | USD    | 1                | 0,00 | 6                | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USG6711KAD75 - RENTA FIJA Odebrecht Ovrrsea Ltd 19,70 2026-12-01 | USD    | 22               | 0,06 | 63               | 0,15 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US403ESCAB20 - RENTA FIJA Gymboree Corp 3,90 2049-12-01          | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US922646BL74 - RENTA FIJA Republica de Venezue 9,75 2034-01-13   | USD    | 53               | 0,14 | 101              | 0,24 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US09664PAG72 - RENTA FIJA Boart Longyear 27,46 2022-12-31        | USD    | 52               | 0,14 | 52               | 0,12 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS0776121062 - RENTA FIJA Bank Otkritie Financ 5,34 2049-04-26   | USD    | 21               | 0,06 | 18               | 0,04 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US020ESC1828 - RENTA FIJA Alpha Natural Resour 77,94 2021-06-01  | USD    | 3                | 0,01 | 35               | 0,08 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US796ESCA57 - RENTA FIJA Samson Inv 12,26 2049-02-15             | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1361301457 - RENTA FIJA OnoAr 26,07 2023-02-15                 | EUR    | 20               | 0,06 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1248516616 - OBLIGACION New Look 48,36 2022-07-01              | GBP    | 43               | 0,12 | 44               | 0,10 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US818ESCA11 - RENTA FIJA SSE Plc 29,79 2022-07-15                | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1531306717 - RENTA FIJA Accs. Thomas Cook Gr 51,83 2022-06-15  | EUR    | 5                | 0,01 | 12               | 0,03 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1542318388 - RENTA FIJA GRP Isolux Corsan 25,69 2021-12-30     | EUR    | 1                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1527710963 - RENTA FIJA GRP Isolux Corsan 22,15 2021-12-30     | EUR    | 1                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US466355AF15 - RENTA FIJA Accs. Cooper Industr 2,86 2049-06-01   | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU7500KAA08 - RENTA FIJA RUE21 INC 100,000,00 2049-01-15        | USD    | 13               | 0,04 | 12               | 0,03 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US800ESCAT29 - RENTA FIJA SANDRIDGE 16,35 2023-02-15             | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US800ESC9Q03 - RENTA FIJA SANDRIDGE 61,85 2022-10-15             | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US268787AD07 - RENTA FIJA EP Energy AS 81,06 2023-06-15          | USD    | 2                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USG6710EAL41 - RENTA FIJA Odebrecht Ovrrsea Ltd 4,52 2042-06-26  | USD    | 20               | 0,05 | 18               | 0,04 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US676ESCAJ55 - RENTA FIJA Offshore Group 2,05 2049-11-01         | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US79970YAD76 - RENTA FIJA Sanchez Energy Corp 76,75 2023-01-15   | USD    | 5                | 0,01 | 58               | 0,14 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU61739AD73 - RENTA FIJA Murray Energy Corp 115,96 2021-04-15   | USD    | 3                | 0,01 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US09776NAF96 - RENTA FIJA Bond-Ton Dept Stores 33,73 2021-06-15  | USD    | 27               | 0,07 | 27               | 0,06 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1117280625 - RENTA FIJA Russian Bank 2022-10-27                | USD    | 69               | 0,19 | 61               | 0,15 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS0794787175 - RENTA FIJA Elli Investments LTD 26,36 2049-06-15  | GBP    | 59               | 0,16 | 64               | 0,15 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU77583AA79 - RENTA FIJA Roita Americas LLC 3,93 2049-07-24     | USD    | 92               | 0,25 | 102              | 0,24 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS096338322 - RENTA FIJA Cobre del Mayo 4,05 2049-11-15          | USD    | 20               | 0,05 | 33               | 0,08 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU04621AA36 - RENTA FIJA Transworld Systems 93,63 2021-08-15    | USD    | 50               | 0,14 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USP37149AR55 - RENTA FIJA Empresas ICA Socieda 12,30 2024-05-29  | USD    | 51               | 0,14 | 51               | 0,12 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USC72377AB77 - RENTA FIJA Lightstream Resource 3,88 2049-02-01   | USD    | 1                | 0,00 | 1                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU0256PAA04 - RENTA FIJA Amer Energy-Wo 25,70 2022-09-15        | USD    | 69               | 0,19 | 63               | 0,15 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US608753AG43 - RENTA FIJA Molycorp, Inc. 5,25 2049-06-01         | USD    | 2                | 0,01 | 3                | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS0896890315 - RENTA FIJA Privatbank UK SPV 56,18 2048-02-28     | USD    | 167              | 0,45 | 169              | 0,40 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USP9159EAA03 - RENTA FIJA Cimento Tupi SA 2,47 2048-05-11        | USD    | 18               | 0,05 | 23               | 0,05 |

| Descripción de la inversión y emisor  | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US750438AE30 - RENTA FIJA Radioshack 7,31 2049-05-15           | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS0356521160 - RENTA FIJA Electricidad Caracas 4,11 2048-04-10 | USD    | 7                | 0,02 | 10               | 0,02 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USG01283AG83 - RENTA FIJA Afren PLC 0,00 2020-12-09            | USD    | 0                | 0,00 | 1                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USP5800BAB55 - RENTA FIJA Inversiones Alsacia 1,97 2048-12-31  | USD    | 4                | 0,01 | 5                | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USP17625AB33 - RENTA FIJA Petroleos Venezuela 10,62 2028-05-07 | USD    | 16               | 0,04 | 31               | 0,07 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USP7807HAR68 - RENTA FIJA Petroleos Venezuela 9,74 2026-11-15  | USD    | 4                | 0,01 | 13               | 0,03 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>NL0010886891 - ACCIONES Royal Imtech NV                        | EUR    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS0973226862 - RENTA FIJA Phosphorus Hld 75,97 2029-04-01      | GBP    | 15               | 0,04 | 13               | 0,03 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1000393899 - RENTA FIJA Astaldi Spa 67,06 2020-12-01         | EUR    | 8                | 0,02 | 15               | 0,04 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS0458566071 - RENTA FIJA NovoBanco 9,74 2049-10-21            | EUR    | 1                | 0,00 | 0                | 0,00 |

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total