

TORTUGA 2014, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3825

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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).

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	0,15	0,09	0,15	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	0,04	-0,08	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	46.087.675,00	46.198.192,00
Nº de accionistas	131,00	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	38.658	0,8388	0,8349	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	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

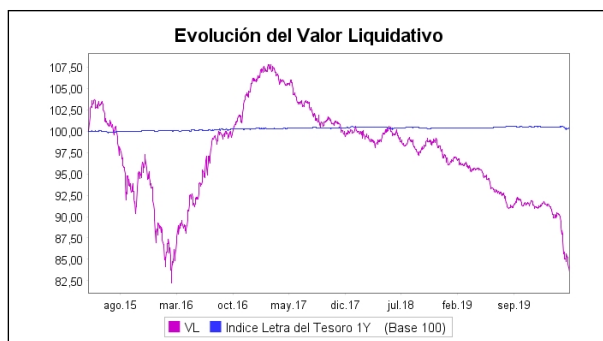
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-8,30	-8,30	-0,38	-1,21	-2,48	-4,79	-3,72	-5,63	-8,60

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)	0,19	0,19	0,24	0,24	0,24	0,96	1,02	1,04	1,09

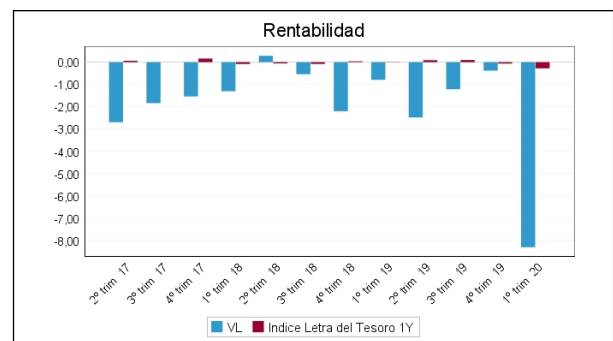
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	35.740	92,45	38.929	92,12
* Cartera interior	2.322	6,01	1.259	2,98
* Cartera exterior	31.457	81,37	35.582	84,20
* Intereses de la cartera de inversión	465	1,20	513	1,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.495	3,87	1.576	3,73
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.294	5,93	2.915	6,90
(+/-) RESTO	624	1,61	414	0,98
TOTAL PATRIMONIO	38.658	100,00 %	42.258	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	42.258	43.405	42.258	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,24	-2,32	-0,24	-89,82
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,54	-0,39	-8,54	2.025,11
(+) Rendimientos de gestión	-8,35	-0,16	-8,35	4.996,31
+ Intereses	0,10	0,02	0,10	440,59
+ Dividendos	0,07	0,08	0,07	-11,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,75	-0,40	-3,75	804,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,08	0,83	-4,08	-572,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,45	-0,77	2,45	-407,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,98	0,03	-2,98	-9.920,26
± Otros resultados	-0,16	0,05	-0,16	-392,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,23	-0,21	-12,90
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	-4,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-4,71
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	0,00	-80,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,39
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-11,61
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	547,91
+ 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	0,02	0,00	0,02	547,91
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.658	42.258	38.658	

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

3. Inversiones financieras

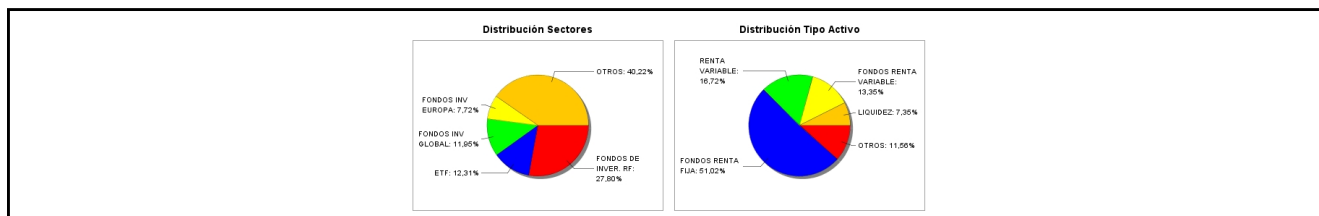
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	369	0,96	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	369	0,96	339	0,79
TOTAL IIC	1.954	5,05	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	2.322	6,01	1.259	2,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.177	3,02	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	1.177	3,02	2.152	5,10
TOTAL RV COTIZADA	6.009	15,55	6.729	15,93
TOTAL RV NO COTIZADA	84	0,22	83	0,20
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.093	15,77	6.811	16,13
TOTAL IIC	24.063	62,24	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	31.332	81,03	35.592	84,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.655	87,04	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. Amplify Energy Corp	C/ Opc. CALL Warrant Call Amplify Energy 46 04/20	141	Inversión
Accs. Jones Energy II Inc	C/ Opc. CALL Warrant Call Jones Energy II Inc-CW24	5	Inversión
Accs. Premier Brand Group Holding	C/ Opc. CALL Warrant Call Premier Brands	1	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Fonciere des Murs SA	C/ Opc. CALL Warrant Call Appvion 06/23	8	Inversión
Accs. Fonciere des Murs SA	C/ Opc. CALL Warrant Call Appvion 13/06/23	8	Inversión
Accs. Goodrich Patrolem	C/ Opc. CALL Warrant Call Goodrich Petrol	1	Inversión
Accs. Sandrige Energy Inc	C/ Opc. CALL Warrant Call Sandridge 10/22	23	Inversión
Total subyacente renta variable		188	
TOTAL DERECHOS		188	
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/29	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 05/06/20	6.790	Inversión
Total subyacente renta fija		6790	
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 Junio20	4.839	Inversión
Total subyacente renta variable		4839	
TOTAL OBLIGACIONES		11629	

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

	SI	NO
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 31-03-2020 que representan:

- Accionista 1: 34,99% del capital

- Accionista 2: 29,06% 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: 0,0031%.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 417,44 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.

Terminamos el primer trimestre de 2020 con los mercados globales sumidos en lo que podría ser una de las recesiones más profundas, aunque también más breves, de la historia moderna. Con niveles de volatilidad que no veíamos desde la crisis financiera de 2008 y un entorno de huida masiva hacia la liquidez, las bolsas registraron un shock de una velocidad sin precedentes. La gravedad de la crisis sanitaria causada por la pandemia de COVID-19 obligó a los gobiernos de todo el mundo a confinar a su población y restringir drásticamente la actividad económica y social. En un intento por evitar que la recesión acabara convirtiéndose en una depresión duradera, los Estados pusieron en marcha medidas monetarias y fiscales con una rapidez y una magnitud nunca vistas. En Estados Unidos, el congreso aprobó el mayor programa de estímulo fiscal de su historia; estimado en 2,2 billones de dólares, es decir, prácticamente un 10% del PIB estadounidense, destinado a hacer frente al desplome macroeconómico de corto plazo. En Europa, desacuerdo entre los estados miembros, con Alemania, Holanda y Austria bloqueando la petición de una emisión de deuda conjunta enfocada a ayudar a los estados más damnificados por la pandemia y con menor capacidad de endeudamiento.

Por el lado de la macro, el trimestre comenzó con encuestas e indicadores positivos para el mes de febrero, tanto en EE

UU como en Europa, hasta que estalló la crisis sanitaria. Los datos macro pasaron a un segundo plano tras la paralización de la actividad económica que causó un desplome en los datos agregados de oferta y demanda. En cuanto a los datos de empleo, cifras de record en las peticiones de subsidio en EE UU que se dispararon hasta los tres millones en la última semana de marzo.

Desplome histórico en los mercados bursátiles. Durante el primer trimestre de 2020 se registraron algunas de las mayores caídas registradas en los mercados desde la crisis financiera. Ventas masivas que dieron comienzo el 19 de febrero y que alcanzaron su punto más bajo el 23 de marzo, aunque hubo una ligera recuperación en la última semana de marzo. Los índices europeos fueron los más castigados; el Ibex sufrió el primer trimestre de su historia con una pérdida trimestral de un -30%, seguido del CAC 40 (-27%), Eurostoxx 50 (-26%), FTSE 100 y DAX (-25%). Wall Street registró igualmente fuertes caídas, aunque menos pronunciadas. Los sectores más afectados fueron el bancario, petrolífero, industrial y recursos básicos.

Desde los bancos centrales, nuevas decisiones extraordinarias en materia monetaria para dotar de liquidez a los mercados de renta fija. Desde 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. Por parte del BCE, un nuevo programa (PEPP: Pandemic Emergency Purchase Programme); 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 cuanto a la renta fija gubernamental, fuertes volúmenes de compra de los considerados activos refugio frente a las ventas de los bonos de los estados periféricos. Caída histórica en la rentabilidad del treasury 10Y estadounidense, con la yield del bono alemán retrocediendo hasta el -0,6%, mientras que la rentabilidad del bono español alcanzó el 0,7%, situando la prima de riesgo en niveles cercanos a los 120 puntos. En la renta fija corporativa, fuertes ventas por los ajustes de liquidez, empeoramiento del crédito tanto en el High Yield como en el grado de inversión, especialmente en el primero.

En los mercados de materias primas, los precios del crudo se desplomaron hasta niveles que no veíamos desde la guerra del Golfo. La falta de acuerdo entre la OPEP y otros productores de petróleo, incluida Rusia, sobre los recortes de producción de barriles, sumado a una perspectiva de demanda de petróleo más débil derivada del Covid-19 hundieron los precios del petróleo. Por último, volatilidad en el mercado de divisas, destacando la apreciación del euro frente a la libra esterlina.

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 trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,28% frente al -8,3% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer trimestre el patrimonio ha bajado un -8,52% y el número de accionistas ha caído un -0,76%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -8,3% y ha soportado unos gastos de 0,19% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,02% 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 trimestre 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 17% y ha permanecido estable en el periodo.

Por categorías de activos, aunque la renta variable ha caído más (-30%), ha sido la renta fija la causante de la mayor contribución negativa por el peso que supone. En concreto, el ETF de Lyxor corto sobre el 10 años americano ha sido el que más rentabilidad ha restado a la cartera, seguido del bono, seguido del bono gubernamental de Zambia.

Hay que tener en cuenta de manera positiva, la rentabilidad que han aportado los futuros vendidos sobre el S&P

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 trimestre 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 17% y de derivados de renta variable como es la venta de futuros sobre el S&P, además de calls compradas sobre compañías concretas. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un 2,45% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 84,4%, generado tanto por los derivados como por las posiciones otras IIC's

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 trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 67,3% y las posiciones más significativas son: Parts. BNP Paribas InstiCash EUR (7,14%), Parts. Pictet - Short-Term Money Market EUR (6,37%) y Parts. Amundi Funds - Cash EUR (5,85%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,08%.

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 3,88%, 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 0,22%, 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.

Creemos que al mercado le costará volver a la normalidad y que al menos el siguiente trimestre seguirá siendo especialmente difícil. Por ello, se será muy cuidadoso en la selección de valores (ligados a sector defensivo, con visibilidad y bajo endeudamiento) y en la inversión en renta fija.

La sicav continuará aplicando una política de gestión activa y flexible. Intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

11. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	33	0,09	26	0,06
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	91	0,24	93	0,22
ES0105200002 - ACCIONES Abengoa	EUR	5	0,01	9	0,02
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	17	0,04	29	0,07
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	15	0,04	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	17	0,04	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	0	0,00	33	0,08
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	20	0,05	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	61	0,16	90	0,21
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	45	0,12	48	0,11
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	6	0,01	10	0,02
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	60	0,16	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		369	0,96	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		369	0,96	339	0,79
ES0165142011 - PARTICIPACIONES MutuaFondo FIM	EUR	0	0,00	300	0,71
ES0173321029 - PARTICIPACIONES Renta 4 Pegasus-I	EUR	302	0,78	321	0,76
ES0114546031 - PARTICIPACIONES TREA CAJAMAR CP FI	EUR	194	0,50	0	0,00
ES0155598032 - PARTICIPACIONES Credit Suisse Bond F	EUR	1.163	3,01	0	0,00
ES0133877003 - PARTICIPACIONES Parts. Eurovalor Par	EUR	294	0,76	299	0,71
TOTAL IIC		1.954	5,05	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		2.322	6,01	1.259	2,97
USP2389CAA10 - OBLIGACION Provincia Cordoba 9,38 2024-08-18	USD	39	0,10	56	0,13
XS1586230051 - RENTA FIJA Republic Lebanese 6,85 2027-03-23	USD	63	0,16	78	0,19
USP6S52BAA07 - 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	38	0,10	58	0,14
USP7920RCL70 - OBLIGACION Provincia Cordoba 7,75 2025-12-07	USD	37	0,10	56	0,13
US040114HG87 - RENTA FIJA República Argentina 7,13 2036-07-06	USD	34	0,09	64	0,15
XS1267081575 - RENTA FIJA República de Brasil 8,97 2027-07-30	USD	117	0,30	240	0,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		328	0,85	609	1,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
USU54634AA51 - RENTA FIJA LSC Community Inc 8,75 2023-10-15	USD	12	0,03	0	0,00
US74153QAJ13 - RENTA FIJA Pride Int 7,88 2040-08-15	USD	13	0,03	0	0,00
US165167CZ80 - RENTA FIJA Accs. Chesapeake Ene 8,00 2027-06-15	USD	20	0,05	0	0,00
USU1255TAB99 - RENTA FIJA Calfrac Holdings 10,88 2026-03-15	USD	2	0,00	0	0,00
US402635AP10 - RENTA FIJA Gulfport Energy Corp 6,38 2026-01-15	USD	37	0,10	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US966387BG63 - RENTA FIJA Whiting Petroleum 6,63 2026-01-15	USD	8	0,02	0	0,00
USU3025AAA70 - RENTA FIJA Nostrum Oil&Gas Fin 7,38 2024-05-15	USD	31	0,08	0	0,00
US25271CAL63 - RENTA FIJA Obgs.Petra Diamonds 5,70 2039-10-15	USD	28	0,07	0	0,00
US18911XAC11 - RENTA FIJA Cloud Peak Energy 100,000,00 2049-05-01	USD	9	0,02	0	0,00
US05330JAF57 - RENTA FIJA Auto Gildemeister 7,50 2025-11-07	USD	108	0,28	89	0,21
US165167DD69 - RENTA FIJA Accs. Chesapeake Ene 11,50 2025-01-01	USD	7	0,02	0	0,00
US947075AP29 - RENTA FIJA Accs. Weatherford In 11,00 2024-12-01	USD	8	0,02	6	0,01
USL6233LAE67 - RENTA FIJA Mallinc 10,00 2025-04-15	USD	23	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 8,00 2024-10-25	USD	8	0,02	28	0,07
US65504LAL18 - RENTA FIJA Noble Corporation 8,95 2045-04-01	USD	5	0,01	37	0,09
USU4322HAA06 - RENTA FIJA Hi-Crush Partners Lp 9,50 2026-08-01	USD	24	0,06	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	15	0,04	40	0,09
USC6700PAA96 - RENTA FIJA Northrop Grumman Cor 7,13 2022-11-01	USD	40	0,10	66	0,16
USU1255TAA17 - RENTA FIJA Calfrac Holdings 8,50 2026-06-15	USD	6	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	35	0,09	86	0,20
USP8S12UAA35 - RENTA FIJA Chaparral Energy Inc 6,88 2025-02-01	USD	64	0,17	79	0,19
USU3144HAA87 - OBLIGACION Freeport Leisure PLC 9,75 2023-05-01	USD	35	0,09	43	0,10
USU16002AJ30 - RENTA FIJA Chaparral Energy Inc 8,75 2023-07-15	USD	0	0,00	38	0,09
USU4800LAA27 - RENTA FIJA JoDee 7,25 2025-10-15	USD	4	0,01	51	0,12
US45174HBD89 - RENTA FIJA Heartcommunications 8,38 2027-05-01	USD	7	0,02	9	0,02
US45174HBC07 - RENTA FIJA Heartcommunications 6,38 2026-05-01	USD	4	0,01	0	0,00
XS1984318342 - OBLIGACION New Look 8,00 2024-05-03	GBP	32	0,08	34	0,08
US723664AB43 - RENTA FIJA Pioneer Energy Serv 6,13 2022-03-15	USD	-15	-0,04	46	0,11
US767754AJ35 - RENTA FIJA Navios Maritime Part 7,70 2027-02-15	USD	134	0,35	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	24	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	6	0,02	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	19	0,05	78	0,18
US761519BF37 - RENTA FIJA REYNOLDS & REYNOLDS 6,25 2024-08-01	USD	51	0,13	119	0,28
US17453BAS07 - RENTA FIJA Frontier Communicat 7,88 2027-01-15	USD	37	0,09	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 26,07 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	8	0,02	59	0,14
US52471TAD90 - RENTA FIJA Golden Legacy 2021-12-01	USD	0	0,00	-6	-0,01
US69352JAK34 - RENTA FIJA Talen Energy Supply 6,00 2036-12-15	USD	29	0,07	45	0,11
US13057QAF46 - RENTA FIJA California Resources 6,00 2024-11-15	USD	-4	-0,01	60	0,14
USU04621AA36 - RENTA FIJA Transworld Systems 93,63 2021-08-15	USD	0	0,00	26	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		916	2,34	1.575	3,74
USL71626AA05 - RENTA FIJA Offshore Drillin Hld 8,38 2020-09-20	USD	-67	-0,17	-32	-0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		-67	-0,17	-32	-0,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.177	3,02	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		1.177	3,02	2.152	5,10
US07134L1070 - ACCIONES Halcon Resources Cor	USD	3	0,01	0	0,00
IE00BLNN3691 - ACCIONES Accs. Weatherford In	USD	5	0,01	23	0,05
US40537Q8033 - ACCIONES Halcon Resources Cor	USD	0	0,00	7	0,02
US92556H2067 - ACCIONES Accs. Viacom Inc	USD	14	0,04	42	0,10
US11040B3024 - ACCIONES Bristow Group	USD	0	0,00	0	0,00
GB00BKF81C65 - ACCIONES M&G Plc	GBP	2	0,00	4	0,01
US03212B1035 - ACCIONES Amplify Energy Corp	USD	0	0,00	0	0,00
US35137L1052 - ACCIONES Fox Corp - Class B	USD	15	0,04	23	0,05
JP3982400008 - ACCIONES Pronexus Inc	JPY	27	0,07	30	0,07
US2692796004 - ACCIONES Exco Technologies LT	USD	6	0,02	19	0,04
US42830K1034 - ACCIONES Hexion INC	USD	21	0,05	26	0,06
US48019W1071 - ACCIONES Jones Energy II Inc	USD	12	0,03	11	0,03
US45174J5092 - ACCIONES Tenneco Inc	USD	1	0,00	2	0,01
GB00BJVJZD68 - ACCIONES Enesco Plc	USD	1	0,00	17	0,04
US48205B1070 - ACCIONES JUPAI HOLDINGS LTD	USD	14	0,04	18	0,04
US5528481030 - ACCIONES Mgic Investment Corp	USD	17	0,04	0	0,00
IT0005037210 - ACCIONES Tinexta spa	EUR	23	0,06	0	0,00
AU000000TWE9 - ACCIONES Treasury Wine Estate	AUD	17	0,04	31	0,07
GB00BLPSYB54 - ACCIONES Atlantic Yield PLC	USD	0	0,00	38	0,09
JP3970300004 - ACCIONES Recruit Holdings Co	JPY	26	0,07	37	0,09
US12509J1097 - ACCIONES Community Choice	USD	4	0,01	6	0,01
JP3734800000 - ACCIONES Nidec Corp	JPY	38	0,10	49	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B2B0DG97 - ACCIONES Relax PLC	EUR	0	0,00	61	0,14
MXCFFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO	MXN	27	0,07	52	0,12
DE000A161N30 - ACCIONES Grenkeleasing AG	EUR	26	0,07	45	0,11
US19626G1085 - ACCIONES ColonyN	USD	14	0,04	37	0,09
US2310828015 - ACCIONES CUMULUS MEDIA	USD	0	0,00	4	0,01
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	0	0,00	36	0,09
FR0013326246 - ACCIONES Unibail-Rodamco	EUR	11	0,03	0	0,00
US5150981018 - ACCIONES Landstar System Inc	USD	26	0,07	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	91	0,23	73	0,17
SE0007074281 - ACCIONES Hexpol AB	SEK	22	0,06	35	0,08
US12709P1030 - ACCIONES Cabot Oil & Gas Corp	USD	28	0,07	0	0,00
NL0010558797 - ACCIONES NN Group NV	EUR	28	0,07	49	0,12
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	38	0,10	53	0,13
DE000A2GS401 - ACCIONES Software AG Bearer	EUR	19	0,05	22	0,05
NO0010345853 - ACCIONES Arcus ASA	NOK	13	0,03	0	0,00
BMG9456A1009 - ACCIONES Golar	USD	31	0,08	56	0,13
JP3205800000 - ACCIONES kAO Corporation	JPY	30	0,08	30	0,07
NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN HEALTHCARE	NZD	0	0,00	35	0,08
US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy INC	USD	19	0,05	0	0,00
US67091K1381 - ACCIONES Nuverra Enviromental	USD	0	0,00	0	0,00
DE000BFB0019 - ACCIONES Metro AG	EUR	20	0,05	36	0,08
FR0013153541 - ACCIONES Maisons Du Monde SA	EUR	7	0,02	13	0,03
JP3358000002 - ACCIONES Shimano INC	JPY	91	0,24	102	0,24
JP3481800005 - ACCIONES Daikin Industries LT	JPY	44	0,11	51	0,12
AT0000758305 - ACCIONES Palfinger AG	EUR	23	0,06	41	0,10
US2044481040 - ACCIONES Cia de Minas Buenav	USD	77	0,20	59	0,14
BE0974313455 - ACCIONES Econocom Group	EUR	13	0,03	22	0,05
US70788V1026 - ACCIONES Penn Virginia	USD	0	0,00	0	0,00
US92552V1008 - ACCIONES Viasat	USD	26	0,07	19	0,04
JP3266400005 - ACCIONES Kubota	JPY	29	0,08	35	0,08
MHY410531021 - ACCIONES International Seaway	USD	0	0,00	40	0,09
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF Physical Gold	USD	880	2,28	819	1,94
NL0011821392 - ACCIONES Philips Lighting	EUR	15	0,04	47	0,11
MHY8564M1057 - ACCIONES TeekayC	USD	38	0,10	60	0,14
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	25	0,07	42	0,10
US3824108431 - ACCIONES Goodrich (B.F.) Comp	USD	0	0,00	1	0,00
IT0000070786 - ACCIONES Cofide	EUR	23	0,06	0	0,00
IT0001206769 - ACCIONES Sol SPA	EUR	23	0,06	24	0,06
US88829M1053 - ACCIONES Titanium metals Corp	USD	0	0,00	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	72	0,19	56	0,13
AT0000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG	EUR	0	0,00	30	0,07
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	66	0,17	57	0,13
US03674X1063 - ACCIONES Antero Resources	USD	2	0,00	7	0,02
FR0004188670 - ACCIONES Tarkett	EUR	9	0,02	15	0,04
LU0501835309 - ACCIONES L'Occitane Int. SA	HKD	37	0,10	59	0,14
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	0	0,00	32	0,08
BMG169621056 - ACCIONES Bunge Ltd	USD	48	0,12	66	0,16
GB00B4Y7R145 - ACCIONES Dixons Carphone Plc	GBP	36	0,09	69	0,16
US87901J1051 - ACCIONES Tegna Inc.	USD	18	0,05	28	0,07
GB00B15KYG56 - PARTICIPACIONES ETF Materias Primas	EUR	367	0,95	449	1,06
DE000A0KRKB8 - ACCIONES ETF5 Agriculture	EUR	168	0,43	185	0,44
DE000A13SX22 - ACCIONES Hella KGAA Hueck	EUR	13	0,03	25	0,06
US0116591092 - ACCIONES Alaska Air Group Inc	USD	36	0,09	0	0,00
NL0000008977 - ACCIONES Heineken NV	EUR	24	0,06	0	0,00
US8923561067 - ACCIONES Tractor Supply Compa	USD	32	0,08	25	0,06
DE0007472060 - ACCIONES Wirecard AG	EUR	0	0,00	13	0,03
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	36	0,09	78	0,18
IT0000076502 - ACCIONES DanieCo	EUR	19	0,05	0	0,00
US01877R1086 - ACCIONES Alliance Resource Pa	USD	24	0,06	82	0,19
CH0210483332 - ACCIONES CIE Financiere Riche	CHF	20	0,05	0	0,00
FR0000062234 - ACCIONES Financiere de L'Odet	EUR	54	0,14	78	0,19
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	38	0,10	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	0	0,00	50	0,12
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	25	0,06	50	0,12
DE000A1J5RX9 - ACCIONES Telefonica Deutschla	EUR	20	0,05	23	0,05
GB00B8W67B19 - ACCIONES Liberty Global Inc-A	USD	39	0,10	23	0,06
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	3	0,01	10	0,02
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	33	0,09	23	0,06
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	36	0,09	54	0,13
US29082A1079 - ACCIONES Embraer SA-ADR	USD	26	0,07	68	0,16
US7185461040 - ACCIONES ConocoPhillips	USD	41	0,11	0	0,00
US61945C1036 - ACCIONES Mosaic	USD	10	0,03	20	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2567461080 - ACCIONES Dollar Tree Inc.	USD	24	0,06	0	0,00
US3156161024 - ACCIONES F5 Networks Inc.	USD	51	0,13	31	0,07
DK0060252690 - ACCIONES Pandora A/S	DKK	15	0,04	19	0,05
CH0048265513 - ACCIONES Transocean Ltd.	USD	2	0,01	0	0,00
CH0126881561 - ACCIONES Swiss Re-Reg	CHF	42	0,11	0	0,00
DK0010234467 - ACCIONES Flsmidth & Co A/S	DKK	13	0,03	23	0,05
CA0084741085 - ACCIONES Agnico-Eagle Mines L	USD	87	0,22	132	0,31
US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore Dri	USD	6	0,01	22	0,05
US58155Q1031 - ACCIONES McKesson Corporation	USD	63	0,16	63	0,15
US6370711011 - ACCIONES National Oilwell	USD	12	0,03	29	0,07
US6819191064 - ACCIONES Omnicon Group	USD	35	0,09	51	0,12
GB0001500809 - ACCIONES Tullow Oil plc	GBP	10	0,03	23	0,05
DE000BASF111 - ACCIONES Basf	EUR	16	0,04	26	0,06
GB0006731235 - ACCIONES Associated British F	GBP	40	0,10	0	0,00
GB00BK1PTB77 - ACCIONES Aggreko	GBP	14	0,04	26	0,06
GB00B02J6398 - ACCIONES Admiral Group Plc	GBP	50	0,13	55	0,13
US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive,	USD	22	0,06	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	38	0,10	0	0,00
US5719032022 - ACCIONES Marriott Internation	USD	17	0,04	0	0,00
US7433151039 - ACCIONES Progressive Corpora	USD	24	0,06	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
US16941M1099 - ACCIONES China Mobile	USD	63	0,16	70	0,17
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	14	0,04	20	0,05
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	37	0,10	44	0,10
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	26	0,07	27	0,06
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	0	0,00	28	0,07
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	29	0,07	37	0,09
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor	USD	41	0,11	0	0,00
US1096961040 - ACCIONES Accs. Brink's Compan	USD	0	0,00	36	0,09
FR0010242511 - ACCIONES ELEC DE FRANCE	EUR	37	0,10	0	0,00
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco	CAD	55	0,14	69	0,16
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	31	0,08	84	0,20
FR0010208488 - ACCIONES EngiFPiPe	EUR	38	0,10	0	0,00
US71654V4086 - ACCIONES Petroleo Brasileiro	USD	42	0,11	0	0,00
US8447411088 - ACCIONES Southwest Airlines	USD	21	0,05	0	0,00
SE0000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ	SEK	40	0,10	0	0,00
GB0004082847 - ACCIONES Standard Chartered	GBP	38	0,10	63	0,15
GB0033986497 - ACCIONES ITV	GBP	10	0,03	25	0,06
AT0000730007 - ACCIONES Andritz AG	EUR	34	0,09	46	0,11
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	51	0,13	77	0,18
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	20	0,05	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES Newmont Mining	USD	147	0,38	138	0,33
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	42	0,11	0	0,00
US87612E1064 - ACCIONES Target Corp	USD	40	0,10	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	17	0,04	32	0,08
FI0009005870 - ACCIONES Accs. KCI Konecranes	EUR	25	0,06	44	0,10
GB0030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I	GBP	21	0,06	36	0,09
CH0012255151 - ACCIONES Swatch Group AG-B	CHF	16	0,04	22	0,05
FI0009013403 - ACCIONES Ahlstrom OYJ	EUR	44	0,11	50	0,12
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBB	USD	5	0,01	13	0,03
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	52	0,13	77	0,18
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	20	0,05	48	0,11
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi Universal	EUR	31	0,08	0	0,00
DE0008232125 - ACCIONES Deutsche Lufthansa	EUR	37	0,10	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	0	0,00	31	0,07
NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	41	0,11	0	0,00
IT0000080447 - ACCIONES CIR-Compagnie Indust	EUR	0	0,00	29	0,07
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair Holdings PLC	EUR	46	0,12	37	0,09
US2786421030 - ACCIONES Ebay Inc.	USD	22	0,06	0	0,00
DE0005439004 - ACCIONES Continental AG	EUR	37	0,10	65	0,15
FR0000120503 - ACCIONES Bouygues SA	EUR	0	0,00	32	0,08
JP3463000004 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	JPY	19	0,05	25	0,06
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	80	0,21	113	0,27
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	63	0,16	66	0,16
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	22	0,06	0	0,00
GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC	GBP	22	0,06	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	0	0,00	26	0,06
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	32	0,08	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	0	0,00	31	0,07
FR0000130577 - ACCIONES Publicis SA	EUR	57	0,15	89	0,21
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	136	0,35	136	0,32
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	50	0,13	54	0,13
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	31	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	20	0,05	29	0,07
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	60	0,16	24	0,06
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	32	0,08	76	0,18
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	64	0,17	30	0,07
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	48	0,13	83	0,20
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	41	0,11	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		6.009	15,55	6.729	15,93
US0123456789 - ACCIONES Jupiter Resources 8,	USD	84	0,22	83	0,20
TOTAL RV NO COTIZADA		84	0,22	83	0,20
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		6.093	15,77	6.811	16,13
IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Diver Co	USD	170	0,44	217	0,51
IE00BD6FTQ80 - PARTICIPACIONES Invesco Bloomberg Co	USD	337	0,87	431	1,02
LU0533339585 - PARTICIPACIONES JPM F Japan Eq	AUD	1.387	3,59	1.555	3,68
IE00B96CNN65 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs Europe	EUR	1.669	4,32	1.671	3,95
LU1829218582 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	341	0,88	396	0,94
LU0271695461 - PARTICIPACIONES Amundi SF - Eur Comm	EUR	276	0,71	357	0,84
FR0012088771 - PARTICIPACIONES CAN INDEX	EUR	0	0,00	300	0,71
US74347W1484 - PARTICIPACIONES ETF Proshares Ultra	USD	7	0,02	1	0,00
LU008882138 - PARTICIPACIONES PM Euro Liquidity	EUR	746	1,93	747	1,77
LU0102012688 - PARTICIPACIONES Parvest Intl Bond-CI	EUR	1.485	3,84	1.486	3,52
LU0216737063 - PARTICIPACIONES AXA WF Framlington J	EUR	46	0,12	59	0,14
FR0011510056 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	296	0,77	302	0,71
LU0772963442 - PARTICIPACIONES Nordea 1 - Swedish K	SEK	563	1,46	592	1,40
LU0772961230 - PARTICIPACIONES Nordea 1- Norwegian	NOK	1.322	3,42	1.561	3,70
US46429B7477 - PARTICIPACIONES ETF Ishares High Div	USD	471	1,22	467	1,11
IE0004806687 - PARTICIPACIONES JPMF INV- Eur Global	GBP	1.079	2,79	1.128	2,67
LU1327051279 - PARTICIPACIONES Lyxor Dble Short 500	EUR	198	0,51	166	0,39
LU0128494944 - PARTICIPACIONES Pictet Short Mid Ter	EUR	2.462	6,37	2.466	5,84
LU0530124006 - PARTICIPACIONES DAXEX ETF	EUR	925	2,39	982	2,32
FR0011607084 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Euromts	USD	1.095	2,83	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	271	0,70	347	0,82
LU033226826 - PARTICIPACIONES Merrill Lynch World	EUR	303	0,78	316	0,75
FR0000978371 - PARTICIPACIONES AXA IM Euro Liquidit	EUR	783	2,02	785	1,86
IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Dev Mkt	USD	36	0,09	50	0,12
LU0094219127 - PARTICIPACIONES BNP PA L1 Bond	EUR	2.759	7,14	2.762	6,54
LU0925041237 - PARTICIPACIONES Abante Global	EUR	325	0,84	374	0,88
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq	EUR	861	2,23	1.781	4,21
LU0568620131 - PARTICIPACIONES Amundi International	EUR	2.263	5,85	2.266	5,36
FR0010213355 - PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro	EUR	992	2,57	993	2,35
IE0003323494 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global	EUR	596	1,54	598	1,41
TOTAL IIC		24.063	62,24	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		31.332	81,03	35.592	84,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		33.655	87,04	36.851	87,21
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): 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): USL1965HAE01 - RENTA FIJA QGOG Const 7,32 2030-11-09	USD	3	0,01	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL1965HAD28 - RENTA FIJA QGOG Const 2024-11-09	USD	85	0,22	79	0,19
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US110ESCAA62 - OBLIGACION Bristow Group 6,25% 43,09 2022-10-15	USD	15	0,04	13	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP6S52BAA07 - OBLIGACION Provincia Cordoba 9,75 2025-02-24	USD	50	0,13	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): 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): XS2035629422 - RENTA FIJA NYRSTAR NETHERL 23,38 2024-03-15	EUR	111	0,29	113	0,27
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US269ESCAA73 - RENTA FIJA Exco Technologies LTJ 46,08 2022-04-15	USD	42	0,11	67	0,16
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US45174HBC07 - RENTA FIJA Heartcommunications 2026-05-01	USD	0	0,00	5	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1978209002 - RENTA FIJA Abengoa 2024-04-26	EUR	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): 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): US480ESCAA01 - RENTA FIJA Nine West Hlj 9,25 2034-11-15	USD	34	0,09	34	0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US021332AF81 - RENTA FIJA Silverbow Resources 20,61 2024-12-15	USD	0	0,00	0	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): 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): US12509JAA79 - RENTA FIJA Community Choice 15,70 2023-12-15	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): 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): XS1645764694 - RENTA FIJA Galapagos 55,83 2022-08-01	EUR	7	0,02	7	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1071420027 - RENTA FIJA Galapagos 75,88 2022-06-15	EUR	39	0,10	35	0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US97381WAZ77 - RENTA FIJA Windstream Holdings 19,35 2023-08-01	USD	2	0,01	13	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US179ESCAL20 - RENTA FIJA Claire's Stores 6,35 2049-03-15	USD	9	0,02	9	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU03ESCAA56 - RENTA FIJA Appvion Inc 28,95 2049-06-13	USD	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): 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): USU4323BAA27 - RENTA FIJA HIGH RIDGE BRANDS 18,11 2025-03-15	USD	2	0,00	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU9701LAA18 - RENTA FIJA Windstream Holdings 18,22 2023-08-01	USD	2	0,01	12	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0851672435 - RENTA FIJA Sberbank 13,28 2049-11-06	USD	26	0,07	27	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6712EAB41 - RENTA FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd 6,91 2049-02-02	USD	7	0,02	6	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6711KAD75 - RENTA FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd 18,57 2026-12-01	USD	26	0,07	63	0,15
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US403ES CAB20 - 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): US922646BL74 - RENTA FIJA Republica de Venezuela 9,75 2034-01-13	USD	85	0,22	101	0,24
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US09664PAG72 - RENTA FIJA Boart Longyear 24,93 2022-12-31	USD	53	0,14	52	0,12
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0776121062 - RENTA FIJA Bank Otkritie Financ 5,34 2049-04-26	USD	18	0,05	18	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US020ESC1828 - RENTA FIJA Alpha Natural Resour 77,94 2021-06-01	USD	39	0,10	35	0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US796ES CAC57 - 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): XS1361301457 - RENTA FIJA OnoArj 26,07 2023-02-15	EUR	32	0,08	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1248516616 - OBLIGACION New Look 48,36 2022-07-01	GBP	43	0,11	44	0,10
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US818ES CAB11 - 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): XS1531306717 - RENTA FIJA Accs. Thomas Cook Gr 51,83 2022-06-15	EUR	10	0,03	12	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1542318388 - RENTA FIJA GRP Isolux Corsan 25,69 2021-12-30	EUR	2	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): 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): US427ESC3062 - ACCIONES Hercules Offshore	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US466355AF15 - RENTA FIJA Accs. Cooper Industr 606,20 2020-06-01	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU7500KAA08 - RENTA FIJA RUE21 INC 100,000,00 2049-01-15	USD	14	0,04	12	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US800ES CAT29 - 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): 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): 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): USG6710EAL41 - RENTA FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd 4,52 2042-06-26	USD	15	0,04	18	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US676ES CAJ55 - 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): US79970YAD76 - RENTA FIJA Sanchez Energy Corp 76,75 2023-01-15	USD	11	0,03	58	0,14
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU61739AD73 - RENTA FIJA Murray Energy Corp 115,96 2021-04-15	USD	1	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US09776NAF96 - RENTA FIJA Bond-Ton Dept Stores 33,73 2021-06-15	USD	25	0,07	27	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1117280625 - RENTA FIJA Russian Bank 2022-10-27	USD	56	0,15	61	0,15
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0794787175 - RENTA FIJA Elli Investments LTD 26,36 2020-06-15	GBP	61	0,16	64	0,15
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU77583AA79 - RENTA FIJA Rolta Americas LLC 3,93 2049-07-24	USD	95	0,25	102	0,24

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): XS0996338322 - RENTA FIJA Cobre del Mayo 4,05 2049-11-15	USD	13	0,03	33	0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU04621AA36 - RENTA FIJA Transworld Systems 93,63 2021-08-15	USD	46	0,12	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP37149AR55 - RENTA FIJA Empresas ICA Socieda 12,30 2024-05-29	USD	54	0,14	51	0,12
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): 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): USU0256PAA04 - RENTA FIJA Amer Energy-Wo 25,70 2022-09-15	USD	68	0,18	63	0,15
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US608753AG43 - RENTA FIJA Molycorp, Inc. 196,57 2020-06-01	USD	3	0,01	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0896890315 - RENTA FIJA Privatbank UK SPV 56,18 2048-02-28	USD	172	0,45	169	0,40
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP9159EAA03 - RENTA FIJA Cemento Tupi SA 2,47 2048-05-11	USD	24	0,06	23	0,05
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): 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): XS036521160 - RENTA FIJA Electricidad Caracas 4,11 2048-04-10	USD	12	0,03	10	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG01283AG83 - RENTA FIJA Afen PLC 0,00 2020-12-09	USD	0	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP5800BAB55 - RENTA FIJA Inversiones Alsacia 1,97 2048-12-31	USD	5	0,01	5	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP17625AB33 - RENTA FIJA Petroleos Venezuela 10,62 2028-05-07	USD	23	0,06	31	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP7807HAR68 - RENTA FIJA Petroleos Venezuela 9,74 2026-11-15	USD	10	0,03	13	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): NL0010886891 - ACCIONES Royal Imtech NV	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0973226862 - RENTA FIJA Phosphorus Hld 75,97 2029-04-01	GBP	17	0,04	13	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1000393899 - RENTA FIJA Astalaldi Spa 67,06 2020-12-01	EUR	7	0,02	15	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RENTA FIJA NovoBanco 9,74 2049-10-21	EUR	0	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 aplica.