

TORTUGA 2014, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3825

Informe Semestral del Segundo 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).

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	0,40	0,66	1,08	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,12	-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	33.434.000,00	42.510.505,00
Nº de accionistas	124,00	130,00
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	29.507	0,8826	0,8384	0,8859
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	0,70	0,00	0,70	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

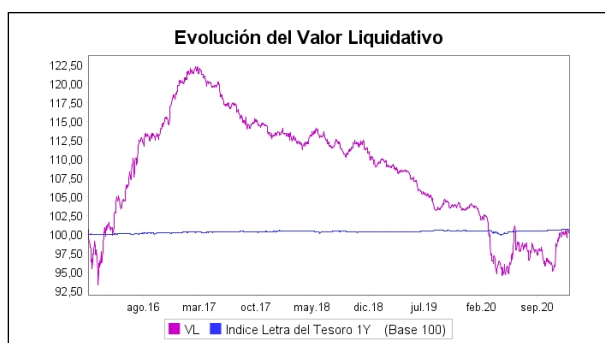
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-3,52	4,27	-2,03	3,00	-8,30	-4,79	-3,72	-5,63	-8,60

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)	0,90	0,25	0,22	0,20	0,19	0,96	1,02	1,04	1,09

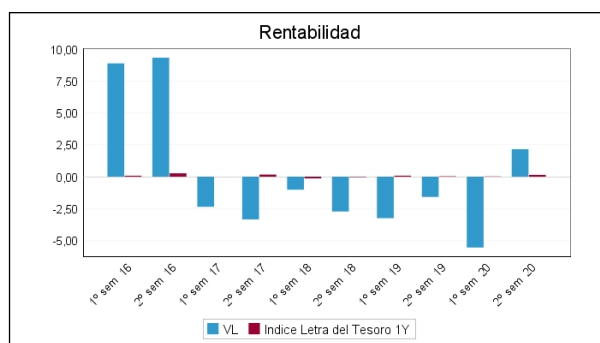
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	24.311	82,39	33.184	90,35
* Cartera interior	1.915	6,49	2.994	8,15
* Cartera exterior	21.495	72,85	28.486	77,56
* Intereses de la cartera de inversión	46	0,16	499	1,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	855	2,90	1.206	3,28
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.607	15,61	2.771	7,54
(+/-) RESTO	589	2,00	772	2,10
TOTAL PATRIMONIO	29.507	100,00 %	36.728	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	36.728	42.258	42.258	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-22,40	-8,00	-29,76	156,28
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,23	-6,14	-4,27	-133,31
(+) Rendimientos de gestión	2,79	-5,72	-3,30	-144,70
+ Intereses	-0,38	0,36	0,02	-195,42
+ Dividendos	0,39	0,23	0,62	53,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,39	-4,11	-3,92	-108,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,69	0,11	4,60	3.672,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,67	-0,06	-2,61	4.159,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,61	-2,22	-1,74	-124,96
± Otros resultados	-0,24	-0,04	-0,27	434,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,43	-0,99	19,13
- Comisión de sociedad gestora	-0,35	-0,35	-0,70	-7,42
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-7,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,01	-0,05	198,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-4,34
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,03	-0,16	274,38
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,02	-74,12
+ 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	0,01	0,02	0,02	-74,12
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	29.507	36.728	29.507	

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

3. Inversiones financieras

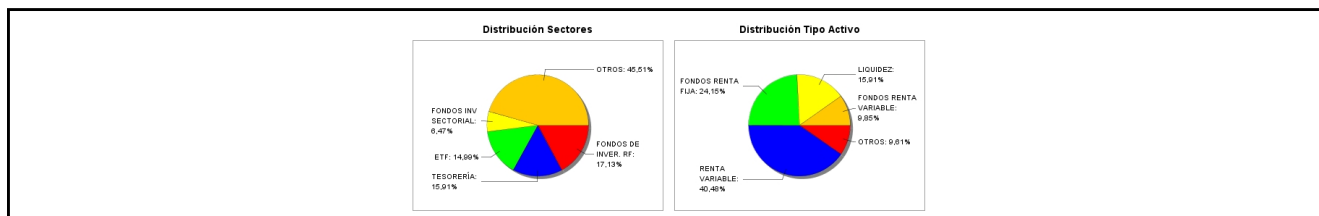
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.587	5,39	1.195	3,25
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	1.587	5,39	1.195	3,25
TOTAL IIC	329	1,11	1.799	4,90
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.915	6,50	2.994	8,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	118	0,40	1.359	3,70
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	118	0,40	1.359	3,70
TOTAL RV COTIZADA	10.309	34,94	13.056	35,47
TOTAL RV NO COTIZADA	48	0,16	83	0,23
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	10.357	35,10	13.139	35,70
TOTAL IIC	11.073	37,51	14.061	38,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.548	73,01	28.560	77,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.463	79,51	31.554	85,83

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. California Res Corp	C/ Opc. CALL Warrant Call California Res 10/24	66	Inversión
Accs.Premier Brand Group Holding	C/ Opc. CALL Warrant Call Premier Brands	1	Inversión
Warrant Call Appvion 13/06/23	C/ Opc. CALL Warrant Call Appvion 06/23	8	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Warrant Call Appvion 13/06/23	C/ Opc. CALL Warrant Call Appvion 13/06/23	8	Inversión
Accs. Goodrich Patroleum	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		108	
TOTAL DERECHOS		108	
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/29	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 08/03/21	4.780	Inversión
Total subyacente renta fija		4780	
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 Marz21	5.289	Inversión
Total subyacente renta variable		5289	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/21	4.458	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4458	
TOTAL OBLIGACIONES		14527	

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

<p>A) La IIC tiene dos accionistas significativos a 31-12-2020 que representan:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Accionista 1: 48,92% del capital - Accionista 2: 43,01% del capital <p>F) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.</p> <p>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:</p> <p>Corretajes 0,00740%</p> <p>H) Otras operaciones vinculadas:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo - 2.294,09 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

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>Cerramos el segundo semestre del año con esperanzas de un 2021 de recuperación. Segunda mitad del año con muchos contrastes, comenzando por un julio en el que el Consejo Europeo anunciaba la aprobación del plan de recuperación para mitigar las consecuencias de la crisis sanitaria. En agosto, la Fed actualizaba el marco estratégico de la política monetaria, anunciando un nivel objetivo de inflación promedio del 2%, tolerando incluso inflaciones superiores. Tras las vacaciones de verano, el Consejo Europeo aprobaba nuevos paquetes de ayudas a través de préstamos SURE para amortiguar el impacto económico de las restricciones de movimiento durante la temporada estival. Durante los meses de otoño la situación sanitaria volvía a generar preocupación, acabando con el anuncio de nuevos confinamientos en países como Francia y Alemania, que también endurecían las restricciones de movilidad. En noviembre, Biden se proclamaba ganador de las elecciones estadounidenses y las primeras vacunas contra el COVID-19 solicitaban la aprobación oficial de las autoridades sanitarias, siendo aprobada la primera por Reino Unido. Finalmente, en diciembre la UE y Reino Unido alcanzaban un acuerdo comercial para regular sus relaciones económicas tras la su salida del mercado único y la unión aduanera.</p> <p>Las referencias macroeconómicas ganaron relevancia durante los últimos meses del semestre. Europa fue nuevamente</p>

una de las regiones más afectadas por la pandemia, pero hubo una clara mejoría en comparación con el primer semestre y así lo reflejaron los PMIs de sentimiento empresarial en la eurozona que se quedaban en el umbral entre la zona contractiva y la expansiva. China lideró la recuperación de la actividad económica con una rápida contención de la pandemia que le permitió recuperar niveles previos a la pandemia en términos de PIB.

Las bolsas registraron una recuperación sólida, especialmente durante el último trimestre. En un año marcado por los desplomes del mes de marzo, las principales plazas financieras cerraron el año con ganancias generalizadas. Algunos índices incluso alcanzaron records históricos como el MSCI All Country World Index o el S&P 500 que lograron compensar las pérdidas sufridas en los meses de marzo y abril. Los índices europeos también consiguieron recuperarse sobre todo en el mes de noviembre con el impulso de los sectores más cíclicos.

En el plano de la renta fija, el Banco Central Europeo decidió extender las medidas hasta 2021. Actuando dentro de lo esperado, el BCE anunció que mantendría unas condiciones de financiación favorables para fomentar la recuperación económica de la eurozona, como la extensión del PEPP hasta por lo menos marzo de 2022 y la ampliación de su dotación en 500.000 millones de euros. Desde la Reserva Federal optaron por anclar las compras de activos en 2021, el buen comportamiento de las bolsas, unos mejores indicadores macro y las fuertes medidas de estímulo monetario condujeron a la Fed a no ampliar la política expansiva. No obstante, Powell reiteró su compromiso con mantener las condiciones financieras acomodaticias por un largo periodo de tiempo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Después de la recuperación a la que asistimos durante la última parte del semestre anterior, nos hemos enfrentado al período estival con cautela para evitar momentos de volatilidad, como así fueron los de los meses de septiembre y octubre, para terminar el año acompañando a los mercados en su recorrido alcista y de optimismo generalizado tras la aparición de las primeras vacunas.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el segundo semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del 0,14% frente al 2,15% de rentabilidad de la IIC.

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

En el segundo semestre el patrimonio ha bajado un -19,66% y el número de accionistas ha caído un -4,62%. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 2,15% y ha soportado unos gastos de 0,47% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,05% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un -3,52% siendo los gastos anuales de un 0,9%.

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 los de los fondos de inversión. La exposición a renta variable es del 32%, habiéndose reducido significativamente desde el período anterior.

Por categorías de activos, la renta variable se ha comportado mejor en el período. El sector que más ha subido ha sido el de consumo discrecional seguido del de industriales (aunque por lo diversificada que está la cartera, no hay ningún valor a destacar respecto a su aportación) y el único sector que ha caído es el de salud.

En renta fija se han vendido bastantes emisiones que había en cartera.

En la categoría de fondos (cotizados y no), resalta en renta fija la mala evolución del ETF de Lyxor corto sobre el 10 años americano apalancado (2 veces), debido al incremento de la pendiente en la curva americana durante el período (en concreto ha restado -0.11% de rentabilidad) y por la parte de renta variable, la mala evolución del ETF de Lyxor corto sobre el S&P 500 apalancado (2 veces), debido al buen comportamiento del índice durante el semestre (en concreto ha contribuido de manera negativa con -0.08% a la cartera).

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 16%, de derivados de renta variable, como es la venta de futuros sobre el S&P, con un peso del 18% y de derivados de divisa, como son los futuros de cobertura sobre dólar con un peso del 15%. Todas esas posiciones permanecen en cartera a cierre del trimestre, además de calls compradas sobre Appvion, Goodrich Petrol, Premier Brands y Sandridge. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -2,67% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 76,53%, debido a la exposición a fondos de inversión y 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 38,64% y las posiciones más significativas son: JPMorgan Liquidity Funds - AUD Liquidity LVNAV Fund (5,33%), Nordea 1 SICAV - Norwegian Kroner Reserve (5,04%), y Institutional Cash Series PLC - Institutional Sterling Liquidity Fund (3,61%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,11%.

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, 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 2,90%, 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 0,16%, que corresponde a acciones de Jupiter Resources LTD – DRS, además de acciones de NLRH valoradas a cero.

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.

Durante el año se han producido costes derivados del servicio de análisis, suponiendo un 0,015% sobre el patrimonio medio anual. Los proveedores de estos servicios han sido Kepler, Fidentis, UBS, Sabadell, JP Morgan, Morgan Stanley,

BBVA, Santander, MSCI y Credit Suisse. El presupuesto asignado para el servicio de análisis para el año 2021 se estima en un 0,013% sobre el patrimonio de cierre de año y los proveedores seleccionados para este año son Kepler, Fidentiis, UBS, Sabadell, JP Morgan, Morgan Stanley, BBVA, Santander, MSCI y Credit Suisse.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

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

Iniciamos el año con expectativas positivas para los mercados de renta variable, siempre que acompañen los beneficios de las compañías. Por ello, en principio, permaneceremos invertidos en este tipo de activo, en detrimento de la renta fija tradicional, que ofrece menores posibilidades.

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
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	4	0,01	0	0,00
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL	EUR	5	0,02	0	0,00
ES06784309D9 - DERECHOS Dc TELEFONICA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES06670509H2 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	3	0,01
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA	EUR	0	0,00	3	0,01
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	8	0,02
ES0122060058 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	1	0,00
ES0622060939 - DERECHOS FCC	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	202	0,69	115	0,31
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	64	0,22	52	0,14
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	52	0,18	0	0,00
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	0	0,00	51	0,14
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	145	0,49	132	0,36
ES0105200002 - ACCIONES Abengoa	EUR	6	0,02	4	0,01
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	0	0,00	38	0,10
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	75	0,25	58	0,16
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	55	0,19	0	0,00
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	69	0,23	66	0,18
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	98	0,33	39	0,11
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	168	0,57	118	0,32
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	0	0,00	44	0,12
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	162	0,55	114	0,31
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	46	0,16	0	0,00
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	48	0,16	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	28	0,07
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	35	0,09
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	72	0,25	62	0,17
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	61	0,21	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	101	0,34	83	0,23
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	0	0,00	6	0,02
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	153	0,52	137	0,37
TOTAL RV COTIZADA		1.587	5,39	1.195	3,25
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		1.587	5,39	1.195	3,25
ES0155598008 - PARTICIPACIONES Credit Suisse BF Lux	EUR	0	0,00	1.189	3,24
ES0173321029 - PARTICIPACIONES Renta 4 Pegasus-I	EUR	329	1,11	313	0,85
ES0133877003 - PARTICIPACIONES Parts. Eurovalor Par	EUR	0	0,00	297	0,81
TOTAL IIC		329	1,11	1.799	4,90
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.915	6,50	2.994	8,15
USP2389CAA10 - OBLIGACION Provincia Cordoba 9,38 2024-08-18	USD	0	0,00	42	0,11
XS1763161012 - RENTA FIJA República Argentina 6,63 2023-02-01	USD	0	0,00	41	0,11
USP7920RCL70 - OBLIGACION Provincia Cordoba 2025-12-07	USD	0	0,00	44	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US040114HG87 - RENTA FIJA República Argentina 7,13 2036-07-06	USD	0	0,00	51	0,14
XS1267081575 - RENTA FIJA República de Brasil 8,97 2027-07-30	USD	0	0,00	178	0,49
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	357	0,97
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1793296465 - RENTA FIJA Traff 5,25 2023-03-19	USD	0	0,00	23	0,06
XS2035458350 - RENTA FIJA NYRSTAR NETHERL 2026-07-31	USD	0	0,00	43	0,12
US74153QAJ13 - RENTA FIJA Pride Int 7,88 2040-08-15	USD	0	0,00	6	0,02
US165167CZ80 - RENTA FIJA Accs. Chesapeake Ene 8,00 2027-06-15	USD	0	0,00	6	0,02
USU1255TAB99 - RENTA FIJA Calfrac Holdings 10,88 2026-03-15	USD	25	0,08	38	0,10
US402635AP10 - RENTA FIJA Gulfport Energy Corp 6,38 2026-01-15	USD	0	0,00	83	0,23
US966387BG63 - RENTA FIJA Whiting Petroleum 6,63 2026-01-15	USD	0	0,00	14	0,04
USU3025AA70 - RENTA FIJA Nostrum Oil&Gas Fin 28,89 2024-05-15	USD	0	0,00	10	0,03
US18911XAC11 - RENTA FIJA Cloud Peak Energy 100.000,00 2049-05-01	USD	9	0,03	4	0,01
US05330JAF57 - RENTA FIJA Auto Gildemeister 7,50 2025-11-07	USD	40	0,14	126	0,34
US165167DD69 - RENTA FIJA Accs. Chesapeake Ene 11,50 2025-01-01	USD	0	0,00	3	0,01
US947075AP29 - RENTA FIJA Accs. Weatherford In 11,00 2024-12-01	USD	0	0,00	13	0,04
USL6233LAE67 - RENTA FIJA Mallinc 10,00 2025-04-15	USD	26	0,09	21	0,06
US65504LAL18 - RENTA FIJA Noble Corporation 8,95 2045-04-01	USD	0	0,00	2	0,01
USU4322HAA06 - RENTA FIJA Hi-Crush Partners Lp 9,50 2026-08-01	USD	-5	-0,02	5	0,01
USP3063XAF52 - RENTA FIJA CIA Brasileira Alum 9,50 2023-07-20	USD	24	0,08	31	0,08
US91889DAF33 - RENTA FIJA Valero Energy Corp 5,75 2044-10-01	USD	0	0,00	13	0,03
XS2033327854 - RENTA FIJA Traff 7,50 2049-07-31	EUR	0	0,00	79	0,21
USU1255TAA17 - RENTA FIJA Calfrac Holdings 8,50 2026-06-15	USD	0	0,00	4	0,01
USU9225CAB64 - RENTA FIJA OilIn 9,75 2023-04-15	USD	0	0,00	97	0,27
USP8512UAA35 - RENTA FIJA Chaparral Energy Inc 6,88 2025-02-01	USD	0	0,00	78	0,21
USU3144HAA87 - OBLIGACION Freepport Leisure PLC 9,75 2023-05-01	USD	0	0,00	71	0,19
USU16002AJ30 - RENTA FIJA Chaparral Energy Inc 8,75 2023-07-15	USD	0	0,00	4	0,01
USU4800LAA27 - RENTA FIJA JoDee 7,25 2025-10-15	USD	0	0,00	14	0,04
US45174HBD89 - RENTA FIJA Iheartcommunications 8,38 2027-05-01	USD	0	0,00	8	0,02
US45174HBC07 - RENTA FIJA Iheartcommunications 6,38 2026-05-01	USD	0	0,00	5	0,01
XS1984318342 - OBLIGACION New Look 8,00 2024-05-03	GBP	0	0,00	29	0,08
US767754AJ35 - RENTA FIJA Navios Maritime Part 7,70 2027-02-15	USD	0	0,00	139	0,38
USY62196AD53 - RENTA FIJA Navios Maritime Part 7,38 2022-01-15	USD	0	0,00	23	0,06
US708160BL99 - RENTA FIJA Pentair Ltd-Register 7,63 2097-03-01	USD	0	0,00	3	0,01
US761519BF37 - RENTA FIJA REYNOLDS & REYNOLDS 6,25 2024-08-01	USD	0	0,00	40	0,11
US17453BAS07 - RENTA FIJA Frontier Communicat 7,88 2027-01-15	USD	0	0,00	44	0,12
US38239HAF29 - RENTA FIJA Goodman Networks INC 8,00 2022-05-11	USD	0	0,00	11	0,03
US65504LAD91 - RENTA FIJA Noble Corporation 6,20 2040-08-01	USD	0	0,00	-1	0,00
US69352JAK34 - RENTA FIJA Talen Energy Supply 6,00 2036-12-15	USD	0	0,00	36	0,10
US13057QAF46 - RENTA FIJA California Resources 6,00 2024-11-15	USD	0	0,00	-34	-0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		118	0,40	1.094	2,98
USL71626AA05 - RENTA FIJA Offshore Drillin Hld 8,38 2020-09-20	USD	0	0,00	-91	-0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	-91	-0,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		118	0,40	1.359	3,70
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		118	0,40	1.359	3,70
NL0012169213 - ACCIONES Qiagen NV	USD	32	0,11	0	0,00
DE000BF80V12 - ACCIONES Metro AG	EUR	64	0,22	0	0,00
IT0005422925 - ACCIONES Astaldi Spa	EUR	0	0,00	0	0,00
AU000000NHFO - ACCIONES NIB Holdings LTD	AUD	69	0,23	0	0,00
US55406N1037 - ACCIONES MYT Holding LLC	USD	0	0,00	0	0,00
KYG9325C1050 - ACCIONES Vantage Drilling In	USD	0	0,00	0	0,00
DE000ENER6Y0 - ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	8	0,03	0	0,00
KYG3777B1032 - ACCIONES Geeling Automobile	HKD	89	0,30	0	0,00
US45104G1040 - ACCIONES Icici Bank Limited	USD	70	0,24	0	0,00
US72341E3045 - ACCIONES Ping an Insurance-AD	USD	56	0,19	0	0,00
US20440T3005 - ACCIONES CIA Brasileira Inc	USD	59	0,20	0	0,00
US11040G1031 - ACCIONES Bristow Group	USD	0	0,00	7	0,02
US7236642077 - ACCIONES Pioneer Energy Servi	USD	0	0,00	0	0,00
JP3442850008 - ACCIONES Ac. Taisho Pharma	JPY	0	0,00	27	0,07
CA76131D1033 - ACCIONES RESTAURANT BRANDS	CAD	0	0,00	45	0,12
KYG550441045 - ACCIONES JNBY Design LTD	HKD	0	0,00	47	0,13
US07134L1070 - ACCIONES Halcon Resources Cor	USD	0	0,00	5	0,01
IE00BLNN3691 - ACCIONES Accs. Weatherford In	USD	0	0,00	2	0,00
US92556H2067 - ACCIONES Accs. Viacom Inc	USD	82	0,28	112	0,31
US03212B1035 - ACCIONES Amplify Energy Corp	USD	0	0,00	0	0,00
US35137L1052 - ACCIONES Fox Corp - Class B	USD	111	0,38	56	0,15
JP3982400008 - ACCIONES Proneus Inc	JPY	0	0,00	31	0,08
US2692796004 - ACCIONES Exco Technologies LT	USD	0	0,00	10	0,03
US42830K1034 - ACCIONES Hexion INC	USD	0	0,00	14	0,04
US45765U1034 - ACCIONES Insight Enterprises	USD	0	0,00	28	0,08
NL0000388619 - ACCIONES Unilever NV - CVA	EUR	0	0,00	30	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US48019W1071 - ACCIONES Jones Energy II Inc	USD	0	0,00	0	0,00
JP3854600008 - ACCIONES Honda Motor Com. Ltd	JPY	0	0,00	27	0,07
US45174J5092 - ACCIONES Tenneco Inc	USD	0	0,00	1	0,00
GB00BJVJZD68 - ACCIONES Valaris Plc	USD	0	0,00	2	0,00
US48205B1070 - ACCIONES JUPAI HOLDINGS LTD	USD	0	0,00	20	0,05
US5528481030 - ACCIONES Mgic Investment Corp	USD	0	0,00	69	0,19
IT0005037210 - ACCIONES Tinexta spa	EUR	0	0,00	30	0,08
AU000000TWE9 - ACCIONES Treasury Wine Estate	AUD	59	0,20	64	0,17
JP3970300004 - ACCIONES Recruit Holdings Co	JPY	0	0,00	85	0,23
US12509J1097 - ACCIONES Community Choice	USD	4	0,01	4	0,01
GB00BH0P3Z91 - ACCIONES BHP BILLITON	GBP	0	0,00	51	0,14
JP3734800000 - ACCIONES Nidec Corp	JPY	0	0,00	95	0,26
MXCFFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO	MXN	87	0,30	66	0,18
DE000A161N30 - ACCIONES Grenkeleasing AG	EUR	0	0,00	79	0,21
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	124	0,42	107	0,29
FR0013326246 - ACCIONES Unibail-Rodamco	EUR	0	0,00	93	0,25
US5150981018 - ACCIONES Landstar System Inc	USD	0	0,00	30	0,08
US75959V1044 - ACCIONES FGI Operating CO	USD	12	0,04	13	0,03
PAL1201471A1 - ACCIONES Chicago Bridge&Iron	USD	0	0,00	0	0,00
SE0007074281 - ACCIONES Hexpol AB	SEK	99	0,33	74	0,20
US12709P1030 - ACCIONES Cabot Oil & Gas Corp	USD	0	0,00	83	0,22
NL0010558797 - ACCIONES NN Group NV	EUR	175	0,59	103	0,28
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	159	0,54	115	0,31
DE000A2GS401 - ACCIONES Software AG Bearer	EUR	0	0,00	25	0,07
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	82	0,28	64	0,18
BMG9456A1009 - ACCIONES Golar	USD	0	0,00	28	0,08
JP3205800000 - ACCIONES kAO Corporation	JPY	0	0,00	28	0,08
US3886891015 - ACCIONES Graphic Packaging Ho	USD	55	0,19	0	0,00
NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN HEALTHCARE	NZD	0	0,00	29	0,08
US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy INC	USD	0	0,00	35	0,09
US67091K1381 - ACCIONES Nuverra Enviromental	USD	0	0,00	0	0,00
DE000BFB0019 - ACCIONES Metro AG	EUR	0	0,00	63	0,17
FR0013153541 - ACCIONES Maisons Du Monde SA	EUR	0	0,00	12	0,03
JP3358000002 - ACCIONES Shimano INC	JPY	57	0,19	120	0,33
JP3481800005 - ACCIONES Daikin Industries LT	JPY	72	0,25	57	0,16
AT0000758305 - ACCIONES Palfinger AG	EUR	0	0,00	27	0,07
US2044481040 - ACCIONES Cia de Minas Buenav	USD	116	0,39	95	0,26
US91912E1055 - ACCIONES Vale ADR	USD	74	0,25	49	0,13
BE0974313455 - ACCIONES Econocom Group	EUR	0	0,00	17	0,04
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	180	0,61	89	0,24
FR0010908533 - ACCIONES Edenred	EUR	0	0,00	28	0,08
US92552V1008 - ACCIONES Viasat	USD	49	0,17	63	0,17
JP3266400005 - ACCIONES Kubota	JPY	0	0,00	81	0,22
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF Physical Gold	USD	932	3,16	957	2,60
NL0011821392 - ACCIONES Philips Lighting	EUR	51	0,17	137	0,37
MHY8564M1057 - ACCIONES TeekayC	USD	0	0,00	45	0,12
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	0	0,00	19	0,05
US3824108431 - ACCIONES Goodrich (B.F.) Comp	USD	0	0,00	1	0,00
IT0000070786 - ACCIONES Cofide	EUR	0	0,00	23	0,06
IT0001206769 - ACCIONES Sol SPA	EUR	0	0,00	24	0,07
US88829M1053 - ACCIONES Titanium metals Corp	USD	0	0,00	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	0	0,00	78	0,21
IT0003261069 - ACCIONES Astaldi Spa	EUR	4	0,01	0	0,00
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	96	0,32	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	0	0,00	132	0,36
US03674X1063 - ACCIONES Antero Resources	USD	0	0,00	6	0,02
FR0004188670 - ACCIONES Tarkett	EUR	0	0,00	11	0,03
LU0501835309 - ACCIONES L'Occitane Int. SA	HKD	116	0,39	86	0,23
BMG169621056 - ACCIONES Bunge Ltd	USD	69	0,23	47	0,13
AT000000STR1 - ACCIONES Strabag SE-BR	EUR	0	0,00	41	0,11
GB00B4Y7R145 - ACCIONES Dixons Carphone Plc	GBP	110	0,37	84	0,23
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	63	0,21	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	0	0,00	52	0,14
CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc	CAD	0	0,00	39	0,11
GB00B15KYG56 - PARTICIPACIONES ETF Materias Primas	EUR	472	1,60	402	1,10
DE000AOKRKB8 - ACCIONES ETF S Agriculture	EUR	188	0,64	153	0,42
US0116591092 - ACCIONES Alaska Air Group Inc	USD	0	0,00	45	0,12
NL0000008977 - ACCIONES Heineken NV	EUR	72	0,24	68	0,19
US8923561067 - ACCIONES Tractor Supply Compa	USD	0	0,00	49	0,13
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	0	0,00	39	0,11
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES Infoma Group	GBP	115	0,39	51	0,14
IT0000076502 - ACCIONES DanieCo	EUR	0	0,00	19	0,05
US01877R1086 - ACCIONES Alliance Resource Pa	USD	0	0,00	25	0,07
FR0000062234 - ACCIONES Financiere de L'Odet	EUR	79	0,27	64	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	0	0,00	46	0,12
GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group	GBP	97	0,33	42	0,12
US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks	USD	65	0,22	46	0,13
DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	0	0,00	42	0,11
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	0	0,00	134	0,36
GB00B8W67B19 - ACCIONES Liberty Global Inc-A	USD	0	0,00	99	0,27
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	0	0,00	4	0,01
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	0	0,00	126	0,34
US5705351048 - ACCIONES Market Corp	USD	0	0,00	107	0,29
CH0044328745 - ACCIONES ACE LTD	USD	51	0,17	46	0,12
US29082A1079 - ACCIONES Embraer SA-ADR	USD	0	0,00	52	0,14
US29364G1031 - ACCIONES Entergy Corp	USD	57	0,19	0	0,00
US7185461040 - ACCIONES ConocoPhillips	USD	0	0,00	54	0,15
US61945C1036 - ACCIONES Mosaic	USD	0	0,00	12	0,03
LU0156801721 - ACCIONES Tenaris SA	EUR	0	0,00	45	0,12
US3156161024 - ACCIONES F5 Networks Inc.	USD	76	0,26	66	0,18
DK0060252690 - ACCIONES Pandora A/S	DKK	0	0,00	24	0,07
CH0048265513 - ACCIONES Transocean Ltd.	USD	4	0,01	3	0,01
CH0126881561 - ACCIONES Swiss Re-Reg	CHF	106	0,36	94	0,26
IE0004906560 - ACCIONES Kerry Group Plc-A	EUR	0	0,00	46	0,13
DK0010234467 - ACCIONES Flsmidth & Co A/S	DKK	0	0,00	68	0,18
CA0084741085 - ACCIONES Agnico-Eagle Mines L	USD	139	0,47	137	0,37
US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore Dri	USD	0	0,00	1	0,00
US58155Q1031 - ACCIONES McKesson Corporation	USD	73	0,25	70	0,19
US6370711011 - ACCIONES National Oilwell	USD	104	0,35	53	0,15
US37045V1008 - ACCIONES General Motors Corp.	USD	69	0,23	45	0,12
US09247X1019 - ACCIONES BlackRock Inc	USD	69	0,23	0	0,00
US6819191064 - ACCIONES Omnicom Group	USD	79	0,27	75	0,20
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	58	0,20	46	0,12
GB0001500809 - ACCIONES Tullow Oil plc	GBP	0	0,00	30	0,08
GB0006731235 - ACCIONES Associated British F	GBP	58	0,20	80	0,22
GB00BK1PTB77 - ACCIONES Aggreko	GBP	0	0,00	13	0,03
GB00B02J6398 - ACCIONES Admiral Group Plc	GBP	65	0,22	51	0,14
US7607591002 - ACCIONES Republic Services	USD	54	0,18	0	0,00
PTGALOAM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS,	EUR	0	0,00	45	0,12
US12572Q1058 - ACCIONES CME Group, Inc.	USD	0	0,00	36	0,10
US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive,	USD	0	0,00	30	0,08
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	49	0,13
US26875P1012 - ACCIONES EOG Resources, Inc.	USD	0	0,00	47	0,13
US5719032022 - ACCIONES Marriott Internation	USD	0	0,00	61	0,17
US7433151039 - ACCIONES Progressive Corpora	USD	0	0,00	26	0,07
US9024941034 - ACCIONES Tyson Foods	USD	50	0,17	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	56	0,19	50	0,14
US0255371017 - ACCIONES American Electric Po	USD	58	0,20	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	USD	0	0,00	39	0,10
US16941M1099 - ACCIONES China Mobile	USD	65	0,22	83	0,23
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	138	0,47	98	0,27
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	98	0,33	115	0,31
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	66	0,22	51	0,14
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	87	0,30	75	0,20
US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor	USD	0	0,00	183	0,50
US0091581068 - ACCIONES Accs. Air Products	USD	49	0,17	47	0,13
FR0010242511 - ACCIONES ELEC DE FRANCE	EUR	67	0,23	43	0,12
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco	CAD	87	0,29	72	0,20
US03076C1062 - ACCIONES Ameriprise	USD	65	0,22	55	0,15
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	56	0,19	61	0,17
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	79	0,27	78	0,21
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIpe	EUR	52	0,18	0	0,00
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS	EUR	0	0,00	46	0,12
US91913Y1001 - ACCIONES Valero Energy Corp	USD	0	0,00	47	0,13
US71654V4086 - ACCIONES Petroleo Brasileiro	USD	78	0,26	63	0,17
US8447411088 - ACCIONES Southwest Airlines	USD	77	0,26	62	0,17
DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall Ag	EUR	59	0,20	53	0,14
SE0000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ	SEK	0	0,00	44	0,12
GB0004082847 - ACCIONES Standard Chartered	GBP	131	0,45	122	0,33
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	0	0,00	40	0,11
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	53	0,18	44	0,12
FI0009005987 - ACCIONES UPM-Kymmene OYJ	EUR	0	0,00	90	0,25
GB0033986497 - ACCIONES ITV	GBP	0	0,00	95	0,26
GB0007973794 - ACCIONES Serco Group	GBP	0	0,00	52	0,14
AT0000730007 - ACCIONES Andritz AG	EUR	0	0,00	39	0,11
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	79	0,27	73	0,20
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	0	0,00	46	0,13
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	0	0,00	42	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	108	0,37	45	0,12
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	101	0,34	84	0,23
US20030N1019 - ACCIONES Comcast Corp-CI A	USD	0	0,00	41	0,11
US20825C1045 - ACCIONES ConocoPhillips	USD	0	0,00	48	0,13
US2855121099 - ACCIONES Electronic Arts	USD	0	0,00	51	0,14
DE0008402215 - ACCIONES Hannover Rueckversic	EUR	0	0,00	46	0,13
US22160K1051 - ACCIONES Cotsco Wholesale	USD	0	0,00	40	0,11
CH0002497458 - ACCIONES SGS Soc Gen Surveill	CHF	0	0,00	41	0,11
US6516391066 - ACCIONES Newmont Mining	USD	175	0,59	196	0,53
US5398301094 - ACCIONES Lockheed Martin	USD	0	0,00	42	0,11
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	0	0,00	47	0,13
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	0	0,00	46	0,13
US87612E1064 - ACCIONES Target Corp	USD	68	0,23	50	0,14
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	71	0,19
FI0009005870 - ACCIONES Accs. KCI Konecranes	EUR	109	0,37	76	0,21
FR0000045072 - ACCIONES Credit Agricole SA	EUR	59	0,20	48	0,13
US1667641005 - ACCIONES ChevronTexaco Corp	USD	0	0,00	41	0,11
GB0030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I	GBP	0	0,00	20	0,05
CH0012221716 - ACCIONES ABB AG-Bearer	CHF	0	0,00	55	0,15
CH0012138530 - ACCIONES CREDIT SUISSE	CHF	56	0,19	49	0,13
CH0012255151 - ACCIONES Swatch Group AG-B	CHF	0	0,00	16	0,04
FI0009013403 - ACCIONES Ahlstrom OYJ	EUR	56	0,19	52	0,14
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBB	USD	0	0,00	8	0,02
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	0	0,00	30	0,08
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	113	0,38	50	0,13
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	54	0,15
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	96	0,32	21	0,06
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi Universal	EUR	0	0,00	37	0,10
DE0005552004 - ACCIONES DeutschePost	EUR	0	0,00	14	0,04
DE0008232125 - ACCIONES Deutsche Lufthansa	EUR	107	0,36	89	0,24
NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	148	0,50	141	0,38
US7134481081 - ACCIONES Pepsico	USD	59	0,20	0	0,00
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	0	0,00	83	0,23
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	99	0,34	54	0,15
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair Holdings PLC	EUR	149	0,51	98	0,27
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	0	0,00	30	0,08
US2786421030 - ACCIONES Ebay Inc.	USD	0	0,00	37	0,10
DE0005439004 - ACCIONES Continental AG	EUR	65	0,22	98	0,27
US40434L1052 - ACCIONES Hewlett-Packard	USD	0	0,00	114	0,31
JP3463000004 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	JPY	0	0,00	64	0,17
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	117	0,40	112	0,31
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	63	0,21	62	0,17
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	59	0,20	53	0,14
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	99	0,34	67	0,18
GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC	GBP	66	0,22	61	0,16
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	0	0,00	44	0,12
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	0	0,00	46	0,13
FR0000130577 - ACCIONES Publicis SA	EUR	90	0,30	63	0,17
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	153	0,52	197	0,54
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	61	0,21	57	0,15
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	0	0,00	39	0,11
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	117	0,40	37	0,10
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	60	0,20	45	0,12
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	126	0,43	72	0,20
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	83	0,28	57	0,16
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	0	0,00	59	0,16
DE0008040005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	0	0,00	45	0,12
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	64	0,22	41	0,11
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	112	0,38	67	0,18
NL0013267909 - ACCIONES AKZO NOBEL	EUR	52	0,18	47	0,13
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	184	0,62	167	0,45
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	50	0,17	44	0,12
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	0	0,00	12	0,03
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	49	0,13
TOTAL RV COTIZADA		10.309	34,94	13.056	35,47
US0123456789 - ACCIONES Jupiter Resources B,	USD	48	0,16	83	0,23
TOTAL RV NO COTIZADA		48	0,16	83	0,23
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		10.357	35,10	13.139	35,70
IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Diver Co	USD	497	1,68	174	0,47
IE00BD6FTQ80 - PARTICIPACIONES Invesco Bloomberg Co	USD	380	1,29	344	0,94
LU0533339585 - PARTICIPACIONES JPM F Japan Eq	AUD	1.573	5,33	1.524	4,15
IE00B96CNN65 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs Europe	EUR	0	0,00	967	2,63
LU1829218582 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	394	1,34	349	0,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0271695461 - PARTICIPACIONES Amundi SF - Eur Comm	EUR	0	0,00	286	0,78
FR0010609115 - PARTICIPACIONES La Francaise Sub Deb	EUR	1.000	3,39	0	0,00
LU0108940858 - PARTICIPACIONES Aberdeen Liq Lx-Ux D	USD	972	3,29	0	0,00
US74347W1484 - PARTICIPACIONES ETF Proshares Ultra	USD	1	0,00	4	0,01
LU0088882138 - PARTICIPACIONES PM Euro Liquidity	EUR	0	0,00	745	2,03
LU0216737063 - PARTICIPACIONES AXA WF Framlington J	EUR	0	0,00	49	0,13
FR0011510056 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	307	1,04	301	0,82
LU0772963442 - PARTICIPACIONES Nordea 1 - Swedish K	SEK	623	2,11	595	1,62
LU0772961230 - PARTICIPACIONES Nordea 1- Norwegian	NOK	1.488	5,04	1.430	3,89
US46429B7477 - PARTICIPACIONES ETF Ishares High Div	USD	444	1,51	474	1,29
IE0004806687 - PARTICIPACIONES JPMF INV- Eur Global	GBP	1.067	3,61	1.052	2,86
LU1327051279 - PARTICIPACIONES Lyxor Dble Short 500	EUR	77	0,26	131	0,36
LU0530124006 - PARTICIPACIONES DAXEX ETF	EUR	888	3,01	911	2,48
FR0011607084 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurostm	USD	984	3,33	1.061	2,89
US97718W1080 - PARTICIPACIONES Wisdomtree ISEQ 20 U	USD	0	0,00	287	0,78
LU0333226826 - PARTICIPACIONES Merrill Lynch World	EUR	337	1,14	327	0,89
IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES ETF IShares Dev Mkt	USD	40	0,14	39	0,11
LU0925041237 - PARTICIPACIONES ETF Abante Global	EUR	0	0,00	338	0,92
GB00B15KXV33 - PARTICIPACIONES ETF WTI 1YR	USD	0	0,00	805	2,19
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq	EUR	0	0,00	877	2,39
FR0010213355 - PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro	EUR	0	0,00	992	2,70
TOTAL IIC		11.073	37,51	14.061	38,28
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.548	73,01	28.560	77,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.463	79,51	31.554	85,83
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU43ESCAA74 - RENTA FIJA HIGH RIDGE BRANDS 23,35 2025-03-15	USD	5	0,02	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU90ESCAA92 - OBLIGACION Ultra Petroleum Corp 1,14 2099-12-31	USD	2	0,01	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US799ESCAJ73 - RENTA FIJA Sanchez Energy Corp 6,99 2049-01-15	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US799ESCAH18 - RENTA FIJA Sanchez Energy Corp 4,90 2049-06-15	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US480ESCAE23 - RENTA FIJA JONES APPAREL GROUP 100.000,00 2099-12-30	USD	8	0,03	12	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU54634AA51 - RENTA FIJA LSC Community Inc 19,90 2023-10-15	USD	8	0,03	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US165167CZ80 - RENTA FIJA Accs. Chesapeake Ene 30,01 2027-06-15	USD	11	0,04	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU3025AAA70 - RENTA FIJA Nostrum Oil&Gas Fin 28,89 2024-05-15	USD	27	0,09	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US25271CAL63 - RENTA FIJA Obgs.Petra Diamonds 2039-10-15	USD	0	0,00	21	0,06
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	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US165167DD69 - RENTA FIJA Accs. Chesapeake Ene 9,01 2025-01-01	USD	10	0,03	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL1965HAE01 - RENTA FIJA QGOG Const 8,58 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 100.000,00 2024-11-09	USD	2	0,01	11	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US110ESCAA82 - OBLIGACION Bristow Group 6,25% 43,09 2022-10-15	USD	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU63127AA98 - RENTA FIJA Neiman Marcus 36,89 2024-10-25	USD	0	0,00	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1586230051 - RENTA FIJA Republic Lebanese 13,63 2027-03-23	USD	46	0,16	60	0,16
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP6552BAA07 - OBLIGACION Provincia Cordoba 2025-02-24	USD	0	0,00	48	0,13
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USC6700PAA96 - RENTA FIJA Northrop Grumman Cor 32,24 2022-11-01	USD	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU1255TAA17 - RENTA FIJA Calfrac Holdings 15,49 2026-06-15	USD	8	0,03	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	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU24044AB24 - RENTA FIJA Dean Foods Co 25,13 2023-03-15	USD	1	0,00	2	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU16002AJ30 - RENTA FIJA Chaparral Energy Inc 30,83 2023-07-15	USD	5	0,02	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US269ESCAA73 - RENTA FIJA Exco Technologies LT 46,08 2022-04-15	USD	2	0,01	2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU86ESCAA56 - RENTA FIJA SUNGARD AVAIL SERV C 59,60 2022-04-01	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU4800LAA27 - RENTA FIJA JoDee 22,50 2025-10-15	USD	3	0,01	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): XS1984318342 - OBLIGACION New Look 33,00 2024-05-03	GBP	4	0,01	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US723664AB43 - RENTA FIJA Pioneer Energy Servi 57,19 2022-03-15	USD	0	0,00	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1978209002 - RENTA FIJA Abengoa 2024-04-26	EUR	2	0,01	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1978210273 - RENTA FIJA Abengoa 26,09 2024-04-26	EUR	2	0,01	1	0,00
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
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US12509JAA79 - RENTA FIJA Community Choice 15,70 2023-12-15	USD	0	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US79970YAB11 - RENTA FIJA Sanchez Energy Corp 166,96 2021-06-15	USD	0	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1645764694 - RENTA FIJA Galapagos 55,83 2022-08-01	EUR	6	0,02	6	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1071420027 - RENTA FIJA Galapagos 75,88 2022-06-15	EUR	38	0,13	40	0,11
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US97381WAZ77 - RENTA FIJA Windstream Holdings 19,35 2023-08-01	USD	2	0,01	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US179ESCAL20 - RENTA FIJA Claire's Stores 6,35 2049-03-15	USD	0	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU03ESCAA56 - RENTA FIJA Appvion Inc 2049-06-13	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU9037BAB63 - OBLIGACION Ultra Petroleum Corp 20,11 2025-04-15	USD	0	0,00	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP53117AB66 - RENTA FIJA WPE Intl 7,31 2025-12-30	USD	5	0,02	8	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US708160BL99 - RENTA FIJA Pentair Ltd-Register 1,27 2097-03-01	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU4323BAA27 - RENTA FIJA HIGH RIDGE BRANDS 2025-03-15	USD	0	0,00	10	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU9701LAA18 - RENTA FIJA Windstream Holdings 18,22 2023-08-01	USD	3	0,01	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0851672435 - RENTA FIJA Sberbank 13,28 2049-11-06	USD	0	0,00	6	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6712EAB41 - RENTA FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd 6,91 2049-02-02	USD	5	0,02	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6711KAD75 - RENTA FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd 2026-12-01	USD	0	0,00	22	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US403ESCB20 - 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	80	0,27	53	0,14
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US09664PAG72 - RENTA FIJA Boart Longyear 35,10 2022-12-31	USD	46	0,16	52	0,14
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0776121062 - RENTA FIJA Bank Otkritie Financ 5,34 2049-04-26	USD	16	0,06	21	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US020ESC1828 - RENTA FIJA Alpha Natural Resour 77,94 2021-06-01	USD	3	0,01	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US796ESCAC57 - 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 OnoAr 2023-02-15	EUR	0	0,00	20	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1248516616 - OBLIGACION New Look 48,36 2022-07-01	GBP	0	0,00	43	0,12
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US181ESCB11 - 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	3	0,01	5	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1542318388 - RENTA FIJA GRP Isolux Corsan 25,69 2021-12-30	EUR	3	0,01	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1527710963 - RENTA FIJA GRP Isolux Corsan 22,15 2021-12-30	EUR	3	0,01	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): 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): USU7500KAA08 - RENTA FIJA RUE21 INC 100.000,00 2049-01-15	USD	6	0,02	13	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): 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): 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	0	0,00	2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6710EAL41 - RENTA FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd 2042-06-26	USD	0	0,00	20	0,05
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL71626AA05 - RENTA FIJA Offshore Drillin Hld 2045-09-20	USD	35	0,12	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US676ESCAJ55 - RENTA FIJA Vantage Drilling In 2,05 2049-11-01	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): US79970YAD76 - RENTA FIJA Sanchez Energy Corp 76,75 2023-01-15	USD	0	0,00	5	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU61739AD73 - RENTA FIJA Murray Energy Corp 115,96 2021-04-15	USD	3	0,01	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US09776NAF96 - RENTA FIJA Bond-Ton Dept Stores 2021-06-15	USD	0	0,00	27	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1117280625 - RENTA FIJA Russian Bank 2022-10-27	USD	60	0,20	69	0,19
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0794787175 - RENTA FIJA Elli Investments LTD 26,36 2049-06-15	GBP	56	0,19	59	0,16
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU77583AA79 - RENTA FIJA Rolta Americas LLC 3,93 2049-07-24	USD	33	0,11	92	0,25
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0996338322 - RENTA FIJA Cobre del Mayo 4,05 2049-11-15	USD	18	0,06	20	0,05
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU04621AA36 - RENTA FIJA Transworld Systems 93,63 2021-08-15	USD	45	0,15	50	0,14
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP37149AR55 - RENTA FIJA Empresas ICA Sociedad 2024-05-29	USD	0	0,00	51	0,14
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USC72377AB77 - RENTA FIJA Lightstream Resource 3,88 2049-02-01	USD	0	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	24	0,08	69	0,19
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US608753AG43 - RENTA FIJA Molycorp, Inc. 5,25 2049-06-01	USD	0	0,00	2	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0896890315 - RENTA FIJA Privatbank UK SPV 56,18 2048-02-28	USD	152	0,51	167	0,45
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP9159EAA03 - RENTA FIJA Cemento Tupi SA 2,47 2048-05-11	USD	7	0,02	18	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): XS0356521160 - RENTA FIJA Electricidad Caracas 4,11 2048-04-10	USD	6	0,02	7	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG01283AG83 - RENTA FIJA Afren PLC 2049-12-09	USD	1	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP5800BAB55 - RENTA FIJA Inversiones Alsacial 2,06 2048-12-31	USD	3	0,01	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP17625AB33 - RENTA FIJA Petroleos Venezuela 10,62 2028-05-07	USD	24	0,08	16	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP7807HAR68 - RENTA FIJA Petroleos Venezuela 9,74 2026-11-15	USD	6	0,02	4	0,01
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 Hid 75,97 2029-04-01	GBP	7	0,02	15	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1000393899 - RENTA FIJA AstalDI Spa 67,06 2020-12-01	EUR	0	0,00	8	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RENTA FIJA NovoBanco 9,74 2049-10-21	EUR	4	0,01	1	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

a) Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

b) Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora asciende a 2.161.084,67 euros: 1.589.637,59 euros de remuneración fija, 203.326,00 euros de remuneración variable, 85.502,08 euros de retribución en especie y 282.619,00 euros de indemnizaciones. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 41 personas (de estos 16 recibieron remuneración variable).

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por la Gestora.

La alta dirección está compuesta por un total de 4 personas y reciben una remuneración fija de 336.241,29 euros, 9.560,96 euros en especie y 27.000,00 euros de remuneración variable.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 30. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.441.270,09 euros en total. Su remuneración fija ha ascendido a 958.865,61 euros, la remuneración variable a 147.826,00 euros, la retribución en especie a 51.959,48 euros e indemnización 282.619,00 euros. El número de empleados con retribución variable con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora son 10: 147.826,00 euros de remuneración variable, 605.140,72 de remuneración fija, 32.570,68 de retribución en especie y 157.000 euros de indemnización.

Cualitativos:

La política de remuneración de la Gestora es revisada anualmente. En 2020 no se han producido modificaciones significativas en su contenido.

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