

## TORTUGA 2014, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3825

Informe Trimestral del Tercer 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](mailto:info.spain@andbank.com)

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/06/2013

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

#### Categoría

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

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2020  | 2019 |
|--|----------------|------------------|-------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,21           | 0,53             | 0,88  | 0,53 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,11          | -0,16            | -0,12 | 0,00 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|   | Periodo actual | Periodo anterior |
|---|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación                   | 42.510.505,00  | 42.510.505,00    |
| Nº de accionistas                               | 130,00         | 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 | 35.982                                   | 0,8464            | 0,8441 | 0,8710 |
| 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     | 0,18                    | 0,00         | 0,18  | 0,52         | 0,00         | 0,52  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,02  |              |              | 0,06  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

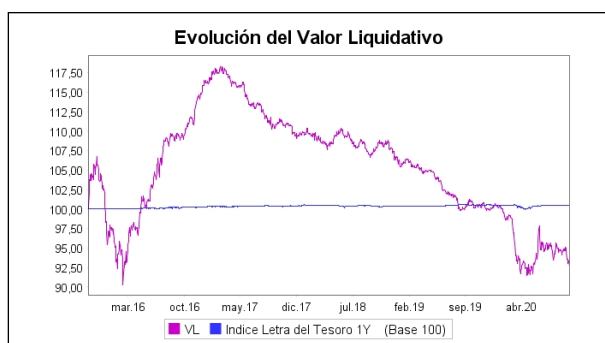
| Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018  | 2017  | 2015  |
| -7,46          | -2,03           | 3,00   | -8,30  | -0,38  | -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)     | 0,66           | 0,22            | 0,20   | 0,19   | 0,24   | 0,96  | 1,02 | 1,04 | 1,09 |

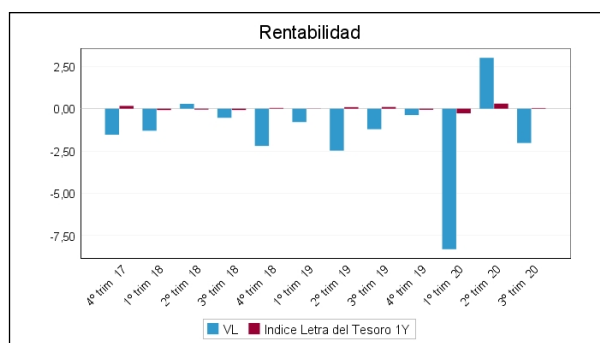
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 32.184             | 89,44              | 33.184               | 90,35              |
| * Cartera interior                          | 2.990              | 8,31               | 2.994                | 8,15               |
| * Cartera exterior                          | 27.694             | 76,97              | 28.486               | 77,56              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 474                | 1,32               | 499                  | 1,36               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 1.027              | 2,85               | 1.206                | 3,28               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 3.046              | 8,47               | 2.771                | 7,54               |
| (+/-) RESTO                                 | 752                | 2,09               | 772                  | 2,10               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>35.982</b>      | <b>100,00 %</b>    | <b>36.728</b>        | <b>100,00 %</b>    |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)                                  | 36.728                       | 38.658                         | 42.258                    |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | 0,00                         | -8,13                          | -8,17                     | -100,00                                   |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | -2,03                        | 2,95                           | -8,21                     | -167,77                                   |
| (+) Rendimientos de gestión   | -1,80                        | 3,18                           | -7,56                     | -155,56                                   |
| + Intereses   | 0,29                         | 0,27                           | 0,64                      | 4,77                                      |
| + Dividendos  | 0,18                         | 0,17                           | 0,41                      | 7,79                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | -0,47                        | -0,19                          | -4,64                     | 139,72                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | -0,39                        | 4,61                           | -0,26                     | -108,31                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | -0,99                        | -2,76                          | -1,00                     | -64,71                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | -0,23                        | 0,95                           | -2,49                     | -124,04                                   |
| ± Otros resultados  | -0,19                        | 0,14                           | -0,23                     | -239,21                                   |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,23                        | -0,22                          | -0,66                     | -1,29                                     |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,18                        | -0,17                          | -0,52                     | -0,65                                     |
| - Comisión de depositario   | -0,02                        | -0,02                          | -0,06                     | -0,65                                     |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | -4,80                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,05                                      |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,02                        | -0,02                          | -0,05                     | -5,81                                     |
| (+) Ingresos  | -0,01                        | -0,01                          | 0,01                      | 28,69                                     |
| + 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                        | -0,01                          | 0,01                      | 28,69                                     |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>35.982</b>                | <b>36.728</b>                  | <b>35.982</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

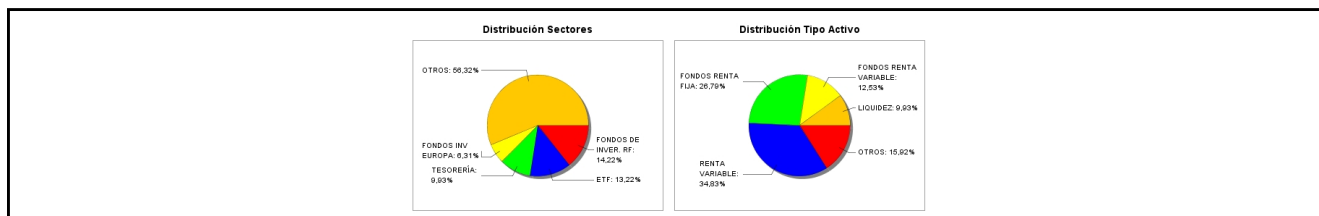
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 1.178            | 3,28  | 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                      | 1.178            | 3,28  | 1.195            | 3,25  |
| TOTAL IIC                                 | 1.812            | 5,04  | 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    | 2.990            | 8,32  | 2.994            | 8,15  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 1.149            | 3,17  | 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                          | 1.149            | 3,17  | 1.359            | 3,70  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 11.303           | 31,46 | 13.056           | 35,47 |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 53               | 0,15  | 83               | 0,23  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 11.356           | 31,61 | 13.139           | 35,70 |
| TOTAL IIC                                 | 15.214           | 42,28 | 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    | 27.720           | 77,06 | 28.560           | 77,68 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 30.710           | 85,38 | 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. Premier Brand Group Holding | C/ Opc. CALL<br>Warrant Call<br>Premier Brands   | 1                            | Inversión                |
| Warrant Call Appvion 13/06/23     | C/ Opc. CALL<br>Warrant Call<br>Appvion 06/23    | 8                            | Inversión                |
| Warrant Call Appvion 13/06/23     | C/ Opc. CALL<br>Warrant Call<br>Appvion 13/06/23 | 8                            | Inversión                |
| Accs. Goodrich Patroleum          | C/ Opc. CALL<br>Warrant Call<br>Goodrich Petrol  | 1                            | Inversión                |

| Subyacente                            | Instrumento                                     | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| Accs. Sandrige Energy Inc             | C/ Opc. CALL<br>Warrant Call<br>Sandridge 10/22 | 23                           | Inversión                |
| Total subyacente renta variable       |   | 42                           |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>                 |   | 42                           |                          |
| Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/29 | V/ Futuro s/Euro<br>Bund 10Y<br>18/12/20        | 6.738                        | Inversión                |
| Total subyacente renta fija           |   | 6738                         |                          |
| Standard & Poors 500                  | V/ Futuro s/S&P<br>Emini 500 Dic20              | 6.228                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable       |   | 6228                         |                          |
| Euro                                  | C/ Futuro Dolar<br>Euro FX CME<br>12/20         | 4.542                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio       |   | 4542                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>             |   | 17508                        |                          |

#### 4. Hechos relevantes

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones      |    | X  |
| b. Reanudación de la negociación de acciones              |    | X  |
| c. Reducción significativa de capital en circulación      |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación     |    | X  |
| g. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|               |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)  | X  |    |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales   |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)   |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente  |    | X  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.                                    |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.  | X  |    |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas  | X  |    |

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) La IIC tiene dos accionistas significativos a 30-09-2020 que representan:

- Accionista 1: 37,94% del capital

- Accionista 2: 31,50% 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 0,00517%.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 870,38 euros.

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

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Concluimos un tercer trimestre de 2020 que comenzó muy positivamente con la recuperación de los mercados mundiales, un repunte en los datos macroeconómicos, el levantamiento generalizado de las medidas de confinamiento en Europa y las primeras reaperturas de fronteras. En Europa, acuerdo para la aprobación del Fondo de Recuperación Europeo alcanzado tras cuatro días de intensas negociaciones entre los 27 estados de la UE. A finales del trimestre surgieron nuevos rebrotes de COVID-19 en el continente europeo, especialmente en España y Francia, que hicieron saltar las alarmas ante el temor a nuevas medidas sanitarias y sus consecuencias en la actividad económica. Por último, en EEUU terminaron el mes de septiembre sin acuerdo para un nuevo plan fiscal en EE UU y con el primer debate entre Trump y Biden de cara a las elecciones estadounidense del próximo 3 de noviembre. Debate caótico y cargado de polémica en torno a la gestión del Covid-19 por parte de la Casa Blanca, la guerra comercial con China y la reforma fiscal aprobada por Trump en 2018.

En el ámbito macroeconómico, signos de recuperación incompleta y no generalizada. Encuestas europeas que fueron paulatinamente recuperándose desde la parte industrial, pero mayor debilidad en servicios acusando la evolución y previsiones de corto plazo sobre la crisis sanitaria. El trimestre terminó, sin embargo, con buenas lecturas en los PMIs de Estados Unidos que progresaron linealmente y contrastando con las caídas de los PMIs Europeos, lastrados por el incremento de casos por COVID-19.

Por el lado de la renta variable, los mercados cerraron un verano muy positivo con subidas derivadas más por la ausencia de noticias negativas que por la salud de las compañías. Wall Street volvió a llevar la voz cantante impulsado por los valores tecnológicos que dispararon al Nasdaq hasta batir nuevos records históricos. Sin embargo, el trimestre terminó con recortes en las bolsas como consecuencia del incremento de la incertidumbre en torno al COVID-19 y el temor a las consecuencias de una segunda ola, especialmente en España, Francia e Inglaterra, las negociaciones entre la UE y el

Brexit y las elecciones en Estados Unidos. El Ibex cerraba el trimestre con una fuerte caída del Ibex que se vio lastrado por la situación sanitaria, el selectivo español sufrió un recorte de -5% cayendo hasta los 6.700 puntos. En cuanto a los sectores, los sectores minorista y de bienes de consumo duradero cerraron el trimestre con mejores resultados frente a las fuertes caídas en los sectores financiero y petrolífero.

En el plano de la renta fija, desde la Reserva Federal cerró el trimestre reiterando la necesidad de un nuevo paquete de estímulo fiscal y la continuidad del monetario, pocas pistas sobre subidas de tipos más allá de las declaraciones de algunos de sus miembros. La Fed revisó al alza las lecturas de inflación alcanzándose el 2% para 2023, con lo que mantendría los tipos estables hasta entonces, sin cambios tampoco en los programas de compras. En cuanto al Banco Central Europeo, algunas voces afirmaron la disposición desde la entidad a un ajuste de todas sus medidas. Pese a no haber debatido la ampliación de las medidas existentes en el último Consejo, el BCE lanzó al mercado el mensaje de su predisposición y margen para hacerlo. Por el lado de la renta fija gubernamental, compras generalizadas de bonos especialmente en los estados periféricos. En cuanto a la renta fija corporativa, empeoramiento del crédito tanto del investment grade como high yield pero especialmente de este último.

En los mercados de materias primas, elevada volatilidad en los precios del crudo ante la caída de la demanda de combustible y el temor a mayores desplomes en la demanda. Los barriles de Brent y de West Texas cerraron el mes sobre los 41 y 39 dólares, respectivamente. Por último, en los mercados de divisas, ligera depreciación del euro frente al dólar al cierre del trimestre tras alcanzar niveles máximos de los últimos dos años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Después de la recuperación a la que hemos asistido durante el la última parte del semestre anterior, nos hemos enfrentado al período estival con cautela para evitar momentos de volatilidad. En general, no hemos variado significativamente los niveles de riesgo asumidos.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el tercer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del +0,03% frente al -2,03% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha bajado un -2,03% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -2,03% y ha soportado unos gastos de 0,22% 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 los de los fondos de inversión. El peso en renta variable es del 47%, manteniéndose 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 materiales (aunque por lo diversificada que está la cartera, no hay ningún valor a destacar respecto a su aportación) y el sector que ha caído más es el energético (con Repsol a la cabeza, restando -0.05% de rentabilidad a la sicav) seguido del financiero (con Grenke AG aportando -0.06% de rentabilidad negativa).

En renta fija destaca el comportamiento del bono financiero CCF Holdings con una caída del 43%, que resta -0.10% de rentabilidad a la cartera en el trimestre.

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 -0.06% 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 trimestre (en concreto ha contribuido de manera negativa con -0.04% a la cartera).

Por último, el grueso de la rentabilidad negativa de la sicav durante el período ha sido por las posiciones en derivados (que se detallan más adelante), restando -0.99% a la sicav.

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 19%, de derivados de renta variable, como es la venta de futuros sobre el S&P, con un peso del 17% y de derivados de divisa, como son los futuros de cobertura sobre dólar con un peso del 12,5%. 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 trimestre ha sido de un -0,99% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 74,5%, debido a las inversiones en Instituciones de Inversión colectiva y en derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 47,32% y las posiciones más significativas son: JPMorgan Liquidity Funds - Australian Dollar Liquidity Fund (4,22%), Nordea 1 SICAV - Norwegian Kroner Reserve (3,95%) y Parts. Credit Suisse Corto Plazo - A (3,33%).

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 2,85%, 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 0,15%, que corresponde a acciones de Jupiter Resources 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.

De cara a fin de año, prevemos algo más de volatilidad, debido a las elecciones americanas y al empeoramiento de la crisis COVID-19, que podrían trasladarse a los mercados, por lo que estaremos atentos a la evolución de los mismos, sin implementar grandes modificaciones en la estrategia global de la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                          | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>               |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                       |        | 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    | 127              | 0,35 | 115              | 0,31 |
| ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.                                | EUR    | 48               | 0,13 | 52               | 0,14 |
| ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA                          | EUR    | 0                | 0,00 | 51               | 0,14 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                               | EUR    | 133              | 0,37 | 132              | 0,36 |
| ES0105200002 - ACCIONES Abengoa                               | EUR    | 6                | 0,02 | 4                | 0,01 |
| ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR                              | EUR    | 37               | 0,10 | 38               | 0,10 |
| ES0109067019 - ACCIONES Amadeus                               | EUR    | 60               | 0,17 | 58               | 0,16 |
| ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A.                        | EUR    | 57               | 0,16 | 66               | 0,18 |
| ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA                           | EUR    | 33               | 0,09 | 39               | 0,11 |
| ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.                         | EUR    | 124              | 0,34 | 118              | 0,32 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS                                   | EUR    | 38               | 0,11 | 44               | 0,12 |
| ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA                     | EUR    | 118              | 0,33 | 114              | 0,31 |
| ES0134950F36 - ACCIONES FAES                                  | EUR    | 48               | 0,13 | 0                | 0,00 |
| ES0122060314 - ACCIONES FCC                                   | EUR    | 28               | 0,08 | 28               | 0,07 |
| ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA                             | EUR    | 29               | 0,08 | 35               | 0,09 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA                            | EUR    | 65               | 0,18 | 62               | 0,17 |
| ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group                  | EUR    | 55               | 0,15 | 0                | 0,00 |
| ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.                  | EUR    | 61               | 0,17 | 83               | 0,23 |
| ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain                  | EUR    | 5                | 0,02 | 6                | 0,02 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL                                | EUR    | 106              | 0,30 | 137              | 0,37 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                      |        | 1.178            | 3,28 | 1.195            | 3,25 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>               |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                   |        | 1.178            | 3,28 | 1.195            | 3,25 |
| ES0138986031 - PARTICIPACIONES Esfera FI                      | EUR    | 298              | 0,83 | 0                | 0,00 |
| ES0155598008 - PARTICIPACIONES Credit Suisse BF Lux           | EUR    | 1.197            | 3,33 | 1.189            | 3,24 |
| ES0173321029 - PARTICIPACIONES Renta 4 Pegasus-I              | EUR    | 317              | 0,88 | 313              | 0,85 |
| ES0133877003 - PARTICIPACIONES Parts. Eurovalor Par           | EUR    | 0                | 0,00 | 297              | 0,81 |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 1.812            | 5,04 | 1.799            | 4,90 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                 |        | 2.990            | 8,32 | 2.994            | 8,15 |
| US040114HX11 - RENTA FIJA República Argentina 1,00 2029-07-09 | USD    | 3                | 0,01 | 0                | 0,00 |
| US040114HT09 - RENTA FIJA República Argentina 0,13 2035-07-09 | USD    | 46               | 0,13 | 0                | 0,00 |
| USP2389CAA10 - OBLIGACION Provincia Cordoba 9,38 2024-08-18   | USD    | 47               | 0,13 | 42               | 0,11 |
| USP6S52BAA07 - OBLIGACION Provincia Cordoba 9,75 2025-02-24   | USD    | 50               | 0,14 | 0                | 0,00 |
| XS1763161012 - RENTA FIJA República Argentina 6,63 2023-02-01 | USD    | 48               | 0,13 | 41               | 0,11 |
| USP7920RCL70 - OBLIGACION Provincia Cordoba 7,75 2025-12-07   | USD    | 52               | 0,14 | 44               | 0,12 |
| 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    | 154              | 0,43 | 178              | 0,49 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                     |        | 399              | 1,11 | 357              | 0,97 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor                              | Divisa | Periodo actual   |             | Periodo anterior |             |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|   |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %           |
| XS1793296465 - RENTA FIJA[Trafj]5,25 2023-03-19                   | USD    | 23               | 0,07        | 23               | 0,06        |
| XS2035458350 - RENTA FIJA NYRSTAR NETHERL 2026-07-31              | USD    | 43               | 0,12        | 43               | 0,12        |
| US74153QAJ13 - RENTA FIJA Pride Int 7,88 2040-08-15               | USD    | 8                | 0,02        | 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    | 35               | 0,10        | 38               | 0,10        |
| US402635AP10 - RENTA FIJA Gulport Energy Corp 6,38 2026-01-15     | USD    | 100              | 0,28        | 83               | 0,23        |
| US966387BG63 - RENTA FIJA Whiting Petroleum 6,63 2026-01-15       | USD    | 0                | 0,00        | 14               | 0,04        |
| USU3025AAA70 - RENTA FIJA Nostrum Oil&Gas Fin 7,38 2024-05-15     | USD    | 29               | 0,08        | 10               | 0,03        |
| US18911XAC11 - RENTA FIJA Cloud Peak Energy 100.000,00 2049-05-01 | USD    | 2                | 0,01        | 4                | 0,01        |
| US05330JAF57 - RENTA FIJA Auto Gildemeister 7,50 2025-11-07       | USD    | 58               | 0,16        | 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    | 16               | 0,04        | 13               | 0,04        |
| USL6233LAE67 - RENTA FIJA Mallinc 10,00 2025-04-15                | USD    | 23               | 0,06        | 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    | 6                | 0,02        | 5                | 0,01        |
| USP3063XAF52 - RENTA FIJA CIA Brasileira Alum 9,50 2023-07-20     | USD    | 32               | 0,09        | 31               | 0,08        |
| US91889DAF33 - RENTA FIJA Valero Energy Corp 5,75 2044-10-01      | USD    | 8                | 0,02        | 13               | 0,03        |
| XS2033327854 - RENTA FIJA Trafj]7,50 2049-07-31                   | EUR    | 81               | 0,22        | 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    | 102              | 0,28        | 97               | 0,27        |
| USP8512UAA35 - RENTA FIJA Chaparral Energy Inc 6,88 2025-02-01    | USD    | 67               | 0,19        | 78               | 0,21        |
| USU3144HAA87 - OBLIGACION Freeport Leisure PLC 9,75 2023-05-01    | USD    | 70               | 0,19        | 71               | 0,19        |
| USU16002AJ30 - RENTA FIJA Chaparral Energy Inc 8,75 2023-07-15    | USD    | -3               | -0,01       | 4                | 0,01        |
| USU4800LAA27 - RENTA FIJA JoDee 7,25 2025-10-15                   | USD    | 11               | 0,03        | 14               | 0,04        |
| US45174HBD89 - RENTA FIJA Iheartcommunications 8,38 2027-05-01    | USD    | 8                | 0,02        | 8                | 0,02        |
| US45174HBC07 - RENTA FIJA Iheartcommunications 6,38 2026-05-01    | USD    | 5                | 0,01        | 5                | 0,01        |
| XS1984318342 - OBLIGACION New Look 8,00 2024-05-03                | GBP    | 4                | 0,01        | 29               | 0,08        |
| US767754AJ35 - RENTA FIJA Navios Maritime Part 7,70 2027-02-15    | USD    | 130              | 0,36        | 139              | 0,38        |
| USY62196AD53 - RENTA FIJA Navios Maritime Part 7,38 2022-01-15    | USD    | 15               | 0,04        | 23               | 0,06        |
| US708160BL99 - RENTA FIJA Pentair Ltd-Register 7,63 2097-03-01    | USD    | 2                | 0,00        | 3                | 0,01        |
| US761519BF37 - RENTA FIJA REYNOLDS & REYNOLDS 6,25 2024-08-01     | USD    | 15               | 0,04        | 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    | 13               | 0,04        | 11               | 0,03        |
| USL71626AA05 - RENTA FIJA Offshore Drillin Hld 2045-09-20         | USD    | -149             | -0,41       | 0                | 0,00        |
| US65504LAD91 - RENTA FIJA Noble Corporation 6,20 2040-08-01       | USD    | -2               | -0,01       | -1               | 0,00        |
| US69352JAK34 - RENTA FIJA Talen Energy Supply 6,00 2036-12-15     | USD    | 35               | 0,10        | 36               | 0,10        |
| US13057QAF46 - RENTA FIJA California Resources 6,00 2024-11-15    | USD    | -38              | -0,11       | -34              | -0,09       |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                    |        | 750              | 2,06        | 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       |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                  |        | <b>1.149</b>     | <b>3,17</b> | <b>1.359</b>     | <b>3,70</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                      |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | <b>1.149</b>     | <b>3,17</b> | <b>1.359</b>     | <b>3,70</b> |
| DE000ENER6Y0 - ACCIONES Siemens AG                                | EUR    | 6                | 0,02        | 0                | 0,00        |
| KYG3777B1032 - ACCIONES Geeling Automobile                        | HKD    | 54               | 0,15        | 0                | 0,00        |
| US45104G1040 - ACCIONES Icici Bank Limited                        | USD    | 48               | 0,13        | 0                | 0,00        |
| US72341E3045 - ACCIONES Ping an Insurance-AD                      | USD    | 49               | 0,14        | 0                | 0,00        |
| US20440T3005 - ACCIONES CIA Brasileira Inc                        | USD    | 53               | 0,15        | 0                | 0,00        |
| US11040G1031 - ACCIONES Bristow Group                             | USD    | 10               | 0,03        | 7                | 0,02        |
| US7236642077 - ACCIONES Pioneer Energy Servi                      | USD    | 0                | 0,00        | 0                | 0,00        |
| JP3442850008 - ACCIONES Ac. Taisho Pharma                         | JPY    | 28               | 0,08        | 27               | 0,07        |
| CA76131D1033 - ACCIONES RESTAURANT BRANDS                         | CAD    | 45               | 0,13        | 45               | 0,12        |
| KYG550441045 - ACCIONES JNBY Design LTD                           | HKD    | 43               | 0,12        | 47               | 0,13        |
| US07134L1070 - ACCIONES Halcon Resources Cor                      | USD    | 4                | 0,01        | 5                | 0,01        |
| IE00BLNN3691 - ACCIONES Accs. Weatherford In                      | USD    | 2                | 0,00        | 2                | 0,00        |
| US92556H2067 - ACCIONES Accs. Viacom Inc                          | USD    | 65               | 0,18        | 112              | 0,31        |
| US03212B1035 - ACCIONES Amplify Energy Corp                       | USD    | 0                | 0,00        | 0                | 0,00        |
| US35137L1052 - ACCIONES Fox Corp - Class B                        | USD    | 56               | 0,16        | 56               | 0,15        |
| JP3982400008 - ACCIONES Pronexus Inc                              | JPY    | 31               | 0,09        | 31               | 0,08        |
| US2692796004 - ACCIONES Exco Technologies LT                      | USD    | 9                | 0,02        | 10               | 0,03        |
| US42830K1034 - ACCIONES Hexion INC                                | USD    | 21               | 0,06        | 14               | 0,04        |
| US45765U1034 - ACCIONES Insight Enterprises                       | USD    | 30               | 0,08        | 28               | 0,08        |
| NL0000388619 - ACCIONES Unilever NV - CVA                         | EUR    | 32               | 0,09        | 30               | 0,08        |
| US48019W1071 - ACCIONES Jones Energy II Inc                       | USD    | 0                | 0,00        | 0                | 0,00        |
| JP3854600008 - ACCIONES Honda Motor Com. Ltd                      | JPY    | 24               | 0,07        | 27               | 0,07        |
| US45174J5092 - ACCIONES Tenneco Inc                               | USD    | 1                | 0,00        | 1                | 0,00        |
| GB00BJVJZD68 - ACCIONES Valaris Plc                               | USD    | 0                | 0,00        | 2                | 0,00        |
| US48205B1070 - ACCIONES JUPAI HOLDINGS LTD                        | USD    | 21               | 0,06        | 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    | 54               | 0,15        | 64               | 0,17        |
| JP3970300004 - ACCIONES Recruit Holdings Co                       | JPY    | 37               | 0,10        | 85               | 0,23        |

| Descripción de la inversión y emisor               | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| US12509J1097 - ACCIONES Community Choice           | USD    | 3                | 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 |
| GB00B2B0DG97 - ACCIONES Relax PLC                  | EUR    | 48               | 0,13 | 0                | 0,00 |
| MXCFFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO                  | MXN    | 63               | 0,18 | 66               | 0,18 |
| DE000A161N30 - ACCIONES Grenkeleasing AG           | EUR    | 36               | 0,10 | 79               | 0,21 |
| CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man       | USD    | 103              | 0,29 | 107              | 0,29 |
| FR0013326246 - ACCIONES Unibail-Rodamco            | EUR    | 59               | 0,16 | 93               | 0,25 |
| US5150981018 - ACCIONES Landstar System Inc        | USD    | 32               | 0,09 | 30               | 0,08 |
| US75959V1044 - ACCIONES FGI Operating CO           | USD    | 12               | 0,03 | 13               | 0,03 |
| PAL1201471A1 - ACCIONES Chicago Bridge&Iron        | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| SE0007074281 - ACCIONES Hexpol AB                  | SEK    | 86               | 0,24 | 74               | 0,20 |
| US12709P1030 - ACCIONES Cabot Oil & Gas Corp       | USD    | 40               | 0,11 | 83               | 0,22 |
| NL0010558797 - ACCIONES NN Group NV                | EUR    | 122              | 0,34 | 103              | 0,28 |
| CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc                | USD    | 135              | 0,37 | 115              | 0,31 |
| DE000A2GS401 - ACCIONES Software AG Bearer         | EUR    | 0                | 0,00 | 25               | 0,07 |
| NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA                | NOK    | 53               | 0,15 | 64               | 0,18 |
| BMG9456A1009 - ACCIONES Golar                      | USD    | 23               | 0,06 | 28               | 0,08 |
| JP3205800000 - ACCIONES kAO Corporation            | JPY    | 25               | 0,07 | 28               | 0,08 |
| US3886891015 - ACCIONES Graphic Packaging Ho       | USD    | 48               | 0,13 | 0                | 0,00 |
| NZRYME0001S4 - ACCIONES IRYMAN HEALTHCARE          | NZD    | 31               | 0,08 | 29               | 0,08 |
| US16411R2085 - ACCIONES Cheniére Energy INC        | USD    | 0                | 0,00 | 35               | 0,09 |
| US67091K1381 - ACCIONES Nuverra Enviromental       | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| DE000BF80019 - ACCIONES Metro AG                   | EUR    | 64               | 0,18 | 63               | 0,17 |
| FR0013153541 - ACCIONES Maisons Du Monde SA        | EUR    | 0                | 0,00 | 12               | 0,03 |
| JP3358000002 - ACCIONES Shimano INC                | JPY    | 50               | 0,14 | 120              | 0,33 |
| JP3481800005 - ACCIONES Daikin Industries LT       | JPY    | 62               | 0,17 | 57               | 0,16 |
| AT0000758305 - ACCIONES Palfinger AG               | EUR    | 33               | 0,09 | 27               | 0,07 |
| US2044481040 - ACCIONES Cia de Minas Buenav        | USD    | 121              | 0,34 | 95               | 0,26 |
| US91912E1055 - ACCIONES Vale ADR                   | USD    | 48               | 0,13 | 49               | 0,13 |
| BE0974313455 - ACCIONES Econocom Group             | EUR    | 24               | 0,07 | 17               | 0,04 |
| LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel       | EUR    | 108              | 0,30 | 89               | 0,24 |
| FR0010908533 - ACCIONES Edenred                    | EUR    | 0                | 0,00 | 28               | 0,08 |
| US92552V1008 - ACCIONES Viasat                     | USD    | 54               | 0,15 | 63               | 0,17 |
| JP3266400005 - ACCIONES Kubota                     | JPY    | 0                | 0,00 | 81               | 0,22 |
| JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF Physical Gold          | USD    | 975              | 2,71 | 957              | 2,60 |
| NL0011821392 - ACCIONES Philips Lighting           | EUR    | 94               | 0,26 | 137              | 0,37 |
| MHY8564M1057 - ACCIONES TeekayC                    | USD    | 39               | 0,11 | 45               | 0,12 |
| MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC                    | USD    | 17               | 0,05 | 19               | 0,05 |
| US3824108431 - ACCIONES Goodrich (B.F.) Comp       | USD    | 1                | 0,00 | 1                | 0,00 |
| IT0000070786 - ACCIONES Cofide                     | EUR    | 21               | 0,06 | 23               | 0,06 |
| IT0001206769 - ACCIONES Sol SPA                    | EUR    | 27               | 0,08 | 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 |
| NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP                  | EUR    | 0                | 0,00 | 132              | 0,36 |
| US03674X1063 - ACCIONES Antero Resources           | USD    | 6                | 0,02 | 6                | 0,02 |
| FR0004188670 - ACCIONES Tarkett                    | EUR    | 12               | 0,03 | 11               | 0,03 |
| LU0501835309 - ACCIONES L'Occitane Int. SA         | HKD    | 85               | 0,24 | 86               | 0,23 |
| BMG169621056 - ACCIONES Bunge Ltd                  | USD    | 50               | 0,14 | 47               | 0,13 |
| AT000005TR1 - ACCIONES Strabag SE-BR               | EUR    | 47               | 0,13 | 41               | 0,11 |
| GB00B4Y7R145 - ACCIONES Dixons Carphone Plc        | GBP    | 87               | 0,24 | 84               | 0,23 |
| DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG                | EUR    | 53               | 0,15 | 0                | 0,00 |
| US02079K3059 - ACCIONES Alphabet                   | USD    | 0                | 0,00 | 52               | 0,14 |
| CA8672241079 - ACCIONES Suncor Energy Inc          | CAD    | 27               | 0,08 | 39               | 0,11 |
| GB00B15KYG56 - PARTICIPACIONES ETF Materias Primas | EUR    | 429              | 1,19 | 402              | 1,10 |
| DE000A0KRKB8 - ACCIONES ETFs Agriculture           | EUR    | 163              | 0,45 | 153              | 0,42 |
| US0116591092 - ACCIONES Alaska Air Group Inc       | USD    | 0                | 0,00 | 45               | 0,12 |
| NL0000008977 - ACCIONES Heineken NV                | EUR    | 62               | 0,17 | 68               | 0,19 |
| US8923561067 - ACCIONES Tractor Supply Compa       | USD    | 0                | 0,00 | 49               | 0,13 |
| US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng        | USD    | 51               | 0,14 | 39               | 0,11 |
| ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)       | GBP    | 26               | 0,07 | 0                | 0,00 |
| GB00BMJ6DW54 - ACCIONES Informa Group              | GBP    | 78               | 0,22 | 51               | 0,14 |
| IT0000076502 - ACCIONES DanieCo                    | EUR    | 24               | 0,07 | 19               | 0,05 |
| US01877R1086 - ACCIONES Alliance Resource Pa       | USD    | 20               | 0,06 | 25               | 0,07 |
| FR0000062234 - ACCIONES Financiere de L'Odet       | EUR    | 67               | 0,19 | 64               | 0,17 |
| US3682872078 - ACCIONES GAZPROM                    | USD    | 35               | 0,10 | 46               | 0,12 |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES Vodafone Group             | GBP    | 81               | 0,23 | 42               | 0,12 |
| US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks         | USD    | 47               | 0,13 | 46               | 0,13 |
| DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk               | DKK    | 43               | 0,12 | 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    | 6                | 0,02 | 4                | 0,01 |
| FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviation          | EUR    | 112              | 0,31 | 126              | 0,34 |
| US5705351048 - ACCIONES Markel Corp                | USD    | 0                | 0,00 | 107              | 0,29 |

| Descripción de la inversión y emisor         | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| CH0044328745 - ACCIONES ACE LTD              | USD    | 40               | 0,11 | 46               | 0,12 |
| US29082A1079 - ACCIONES Embraer SA-ADR       | USD    | 37               | 0,10 | 52               | 0,14 |
| US29364G1031 - ACCIONES Entergy Corp         | USD    | 59               | 0,16 | 0                | 0,00 |
| US7185461040 - ACCIONES ConocoPhillips       | USD    | 0                | 0,00 | 54               | 0,15 |
| US61945C1036 - ACCIONES Mosaic               | USD    | 16               | 0,05 | 12               | 0,03 |
| LU0156801721 - ACCIONES Tennis SA            | EUR    | 34               | 0,09 | 45               | 0,12 |
| US3156161024 - ACCIONES F5 Networks Inc.     | USD    | 56               | 0,15 | 66               | 0,18 |
| DK0060252690 - ACCIONES Pandora A/S          | DKK    | 31               | 0,09 | 24               | 0,07 |
| CH0048265513 - ACCIONES Transocean Ltd.      | USD    | 1                | 0,00 | 3                | 0,01 |
| CH0126881561 - ACCIONES Swiss Re-Reg         | CHF    | 87               | 0,24 | 94               | 0,26 |
| IE0004906560 - ACCIONES Kerry Group Plc-A    | EUR    | 46               | 0,13 | 46               | 0,13 |
| DK0010234467 - ACCIONES Flsmidth & Co A/S    | DKK    | 0                | 0,00 | 68               | 0,18 |
| CA0084741085 - ACCIONES Agnico-Eagle Mines L | USD    | 163              | 0,45 | 137              | 0,37 |
| US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore Dri | USD    | 1                | 0,00 | 1                | 0,00 |
| US58155Q1031 - ACCIONES McKesson Corporation | USD    | 65               | 0,18 | 70               | 0,19 |
| US6370711011 - ACCIONES National Oilwell     | USD    | 38               | 0,11 | 53               | 0,15 |
| US37045V1008 - ACCIONES General Motors Corp. | USD    | 51               | 0,14 | 45               | 0,12 |
| US09247X1019 - ACCIONES BlackRock Inc        | USD    | 56               | 0,16 | 0                | 0,00 |
| US6819191064 - ACCIONES Omnicon Group        | USD    | 65               | 0,18 | 75               | 0,20 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG            | EUR    | 54               | 0,15 | 46               | 0,12 |
| GB0001500809 - ACCIONES Tullow Oil plc       | GBP    | 14               | 0,04 | 30               | 0,08 |
| GB0006731235 - ACCIONES Associated British F | GBP    | 47               | 0,13 | 80               | 0,22 |
| GB00BK1PTB77 - ACCIONES Aggreko              | GBP    | 11               | 0,03 | 13               | 0,03 |
| GB00B02J6398 - ACCIONES Admiral Group Plc    | GBP    | 58               | 0,16 | 51               | 0,14 |
| US7607591002 - ACCIONES Republic Services    | USD    | 54               | 0,15 | 0                | 0,00 |
| PTGAL0AM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS,  | EUR    | 34               | 0,10 | 45               | 0,12 |
| US12572Q1058 - ACCIONES CME Group, Inc.      | USD    | 36               | 0,10 | 36               | 0,10 |
| US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive, | USD    | 31               | 0,09 | 30               | 0,08 |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN           | EUR    | 0                | 0,00 | 49               | 0,13 |
| US26875P1012 - ACCIONES EOG Resources, Inc.  | USD    | 32               | 0,09 | 47               | 0,13 |
| US5719032022 - ACCIONES Marriott Internation | USD    | 0                | 0,00 | 61               | 0,17 |
| US7433151039 - ACCIONES Progressive Corpora  | USD    | 29               | 0,08 | 26               | 0,07 |
| US9024941034 - ACCIONES Tyson Foods          | USD    | 48               | 0,13 | 0                | 0,00 |
| US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.     | USD    | 55               | 0,15 | 50               | 0,14 |
| US0255371017 - ACCIONES American Electric Po | USD    | 59               | 0,16 | 0                | 0,00 |
| US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc.     | USD    | 40               | 0,11 | 39               | 0,10 |
| US16941M1099 - ACCIONES China Mobile         | USD    | 76               | 0,21 | 83               | 0,23 |
| NL0000235190 - ACCIONES Airbus               | EUR    | 96               | 0,27 | 98               | 0,27 |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG         | EUR    | 101              | 0,28 | 115              | 0,31 |
| FR000073272 - ACCIONES Safran SA             | EUR    | 48               | 0,13 | 51               | 0,14 |
| US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA | USD    | 84               | 0,23 | 75               | 0,20 |
| US35671D8570 - ACCIONES Accs. Freeport McMor | USD    | 0                | 0,00 | 183              | 0,50 |
| US0091581068 - ACCIONES Accs. Air Products   | USD    | 56               | 0,16 | 47               | 0,13 |
| FR0010242511 - ACCIONES ELEC DE FRANCE       | EUR    | 47               | 0,13 | 43               | 0,12 |
| CA13321L1085 - ACCIONES Cameco               | CAD    | 68               | 0,19 | 72               | 0,20 |
| US03076C1062 - ACCIONES Ameriprise           | USD    | 54               | 0,15 | 55               | 0,15 |
| GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock            | GBP    | 49               | 0,14 | 61               | 0,17 |
| GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL | EUR    | 58               | 0,16 | 78               | 0,21 |
| FR0010208488 - ACCIONES EngiFPiPe            | EUR    | 47               | 0,13 | 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    | 52               | 0,14 | 63               | 0,17 |
| US8447411088 - ACCIONES Southwest Airlines   | USD    | 65               | 0,18 | 62               | 0,17 |
| DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall Ag       | EUR    | 53               | 0,15 | 53               | 0,14 |
| SE0000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ     | SEK    | 0                | 0,00 | 44               | 0,12 |
| GB0004082847 - ACCIONES Standard Chartered   | GBP    | 99               | 0,28 | 122              | 0,33 |
| US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO | USD    | 39               | 0,11 | 40               | 0,11 |
| FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps  | EUR    | 51               | 0,14 | 44               | 0,12 |
| FI0009005987 - ACCIONES UPM-Kymmene OYJ      | EUR    | 91               | 0,25 | 90               | 0,25 |
| GB0033986497 - ACCIONES ITV                  | GBP    | 86               | 0,24 | 95               | 0,26 |
| GB0007973794 - ACCIONES Serco Group          | GBP    | 44               | 0,12 | 52               | 0,14 |
| AT0000730007 - ACCIONES Andritz AG           | EUR    | 32               | 0,09 | 39               | 0,11 |
| IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia       | EUR    | 71               | 0,20 | 73               | 0,20 |
| GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group    | GBP    | 47               | 0,13 | 46               | 0,13 |
| US1266501006 - ACCIONES CVS                  | USD    | 36               | 0,10 | 42               | 0,11 |
| FR0000120271 - ACCIONES Total S.A            | EUR    | 89               | 0,25 | 45               | 0,12 |
| US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway   | USD    | 96               | 0,27 | 84               | 0,23 |
| US20030N1019 - ACCIONES Comcast Corp-CI A    | USD    | 47               | 0,13 | 41               | 0,11 |
| US20825C1045 - ACCIONES ConocoPhillips       | USD    | 36               | 0,10 | 48               | 0,13 |
| US2855121099 - ACCIONES Electronic Arts      | USD    | 48               | 0,13 | 51               | 0,14 |
| DE0008402215 - ACCIONES Hannover Rueckversic | EUR    | 40               | 0,11 | 46               | 0,13 |
| US22160K1051 - ACCIONES Cotscoc Wholesale    | USD    | 45               | 0,13 | 40               | 0,11 |
| CH0002497458 - ACCIONES SGS Soc Gen Surveill | CHF    | 43               | 0,12 | 41               | 0,11 |
| US6516391066 - ACCIONES Newmont Mining       | USD    | 193              | 0,54 | 196              | 0,53 |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US5398301094 - ACCIONES Lockheed Martin             | USD    | 43               | 0,12         | 42               | 0,11         |
| US3695501086 - ACCIONES General Dynamics            | USD    | 0                | 0,00         | 47               | 0,13         |
| FR0000125486 - ACCIONES Vinci                       | EUR    | 40               | 0,11         | 46               | 0,13         |
| US87612E1064 - ACCIONES Target Corp                 | USD    | 63               | 0,18         | 50               | 0,14         |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP                         | EUR    | 32               | 0,09         | 71               | 0,19         |
| FI0009005870 - ACCIONES Accs. KCI Konecranes        | EUR    | 101              | 0,28         | 76               | 0,21         |
| FR0000045072 - ACCIONES Credit Agricole SA          | EUR    | 43               | 0,12         | 48               | 0,13         |
| US1667641005 - ACCIONES Chevrontexaco Corp          | USD    | 32               | 0,09         | 41               | 0,11         |
| GB0030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I            | GBP    | 17               | 0,05         | 20               | 0,05         |
| CH0012221716 - ACCIONES ABB AG-Bearer               | CHF    | 0                | 0,00         | 55               | 0,15         |
| CH0012138530 - ACCIONES CREDIT SUISSE               | CHF    | 46               | 0,13         | 49               | 0,13         |
| CH001225151 - ACCIONES Swatch Group AG-B            | CHF    | 18               | 0,05         | 16               | 0,04         |
| FI0009013403 - ACCIONES Ahlstrom OYJ                | EUR    | 64               | 0,18         | 52               | 0,14         |
| US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBB        | USD    | 6                | 0,02         | 8                | 0,02         |
| CH0244767585 - ACCIONES UBS AG                      | CHF    | 28               | 0,08         | 30               | 0,08         |
| FR0000120628 - ACCIONES Axa                         | EUR    | 42               | 0,12         | 50               | 0,13         |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING               | CHF    | 51               | 0,14         | 54               | 0,15         |
| GB00090252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC        | GBP    | 0                | 0,00         | 21               | 0,06         |
| FR0000127771 - ACCIONES Vivendi Universal           | EUR    | 0                | 0,00         | 37               | 0,10         |
| DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG            | EUR    | 0                | 0,00         | 14               | 0,04         |
| DE0008232125 - ACCIONES Deutsche Lufthansa          | EUR    | 73               | 0,20         | 89               | 0,24         |
| NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV          | EUR    | 120              | 0,33         | 141              | 0,38         |
| US7134481081 - ACCIONES Pepsico                     | USD    | 58               | 0,16         | 0                | 0,00         |
| US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan        | USD    | 0                | 0,00         | 83               | 0,23         |
| GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto                   | GBP    | 83               | 0,23         | 54               | 0,15         |
| IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair Holdings PLC        | EUR    | 105              | 0,29         | 98               | 0,27         |
| DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers        | EUR    | 0                | 0,00         | 30               | 0,08         |
| US2786421030 - ACCIONES Ebay Inc.                   | USD    | 36               | 0,10         | 37               | 0,10         |
| DE0005439004 - ACCIONES Continental AG              | EUR    | 50               | 0,14         | 98               | 0,27         |
| US40434L1052 - ACCIONES Hewlett-Packard             | USD    | 60               | 0,17         | 114              | 0,31         |
| JP3463000004 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.        | JPY    | 0                | 0,00         | 64               | 0,17         |
| US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.         | USD    | 136              | 0,38         | 112              | 0,31         |
| FR0000120172 - ACCIONES Carrefour                   | EUR    | 61               | 0,17         | 62               | 0,17         |
| DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG                  | EUR    | 54               | 0,15         | 53               | 0,14         |
| US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company         | USD    | 71               | 0,20         | 67               | 0,18         |
| GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC                  | GBP    | 60               | 0,17         | 61               | 0,16         |
| US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.             | USD    | 48               | 0,13         | 44               | 0,12         |
| FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo         | EUR    | 0                | 0,00         | 46               | 0,13         |
| FR0000130577 - ACCIONES Publicis SA                 | EUR    | 61               | 0,17         | 63               | 0,17         |
| CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp           | USD    | 197              | 0,55         | 197              | 0,54         |
| US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation          | USD    | 59               | 0,16         | 57               | 0,15         |
| US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc                  | USD    | 42               | 0,12         | 39               | 0,11         |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG                    | EUR    | 40               | 0,11         | 37               | 0,10         |
| US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.           | USD    | 39               | 0,11         | 45               | 0,12         |
| AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger                | USD    | 58               | 0,16         | 72               | 0,20         |
| FR0000133308 - ACCIONES Orange SA                   | EUR    | 76               | 0,21         | 57               | 0,16         |
| DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG                  | EUR    | 0                | 0,00         | 59               | 0,16         |
| DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG                  | EUR    | 41               | 0,11         | 45               | 0,12         |
| FR0000131906 - ACCIONES Renault                     | EUR    | 40               | 0,11         | 41               | 0,11         |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE                      | EUR    | 115              | 0,32         | 67               | 0,18         |
| NL0013267909 - ACCIONES AKZO NOBEL                  | EUR    | 51               | 0,14         | 47               | 0,13         |
| DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHKE AG                 | EUR    | 166              | 0,46         | 167              | 0,45         |
| FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN                    | EUR    | 44               | 0,12         | 44               | 0,12         |
| FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE            | EUR    | 9                | 0,03         | 12               | 0,03         |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW                         | EUR    | 0                | 0,00         | 49               | 0,13         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | <b>11.303</b>    | <b>31,46</b> | <b>13.056</b>    | <b>35,47</b> |
| US0123456789 - ACCIONES Jupiter Resources 8,        | USD    | 53               | 0,15         | 83               | 0,23         |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | <b>53</b>        | <b>0,15</b>  | <b>83</b>        | <b>0,23</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | <b>11.356</b>    | <b>31,61</b> | <b>13.139</b>    | <b>35,70</b> |
| IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Diver Co | USD    | 181              | 0,50         | 174              | 0,47         |
| IE00BD6FTQ80 - PARTICIPACIONES Invesco Bloomberg Co | USD    | 360              | 1,00         | 344              | 0,94         |
| LU0533339585 - PARTICIPACIONES JPM F Japan Eq       | AUD    | 1.517            | 4,22         | 1.524            | 4,15         |
| IE00B96C9N65 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs Europe | EUR    | 966              | 2,68         | 967              | 2,63         |
| LU1829218582 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor      | EUR    | 370              | 1,03         | 349              | 0,95         |
| LU0271695461 - PARTICIPACIONES Amundi SF - Eur Comm | EUR    | 311              | 0,86         | 286              | 0,78         |
| LU0108940858 - PARTICIPACIONES Aberdeen Liq Lx-Us D | USD    | 1.013            | 2,82         | 0                | 0,00         |
| US74347W1484 - PARTICIPACIONES ETF Proshares Ultra  | USD    | 2                | 0,01         | 4                | 0,01         |
| LU0088882138 - PARTICIPACIONES PM Euro Liquidity    | EUR    | 744              | 2,07         | 745              | 2,03         |
| LU0216737063 - PARTICIPACIONES AXA WF Framlington J | EUR    | 51               | 0,14         | 49               | 0,13         |
| FR0011510056 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred  | EUR    | 303              | 0,84         | 301              | 0,82         |
| LU0772963442 - PARTICIPACIONES Nordea 1 - Swedish K | SEK    | 596              | 1,66         | 595              | 1,62         |
| LU0772961230 - PARTICIPACIONES Nordea 1 - Norwegian | NOK    | 1.420            | 3,95         | 1.430            | 3,89         |
| US46429B7477 - PARTICIPACIONES ETF Ishares High Div | USD    | 462              | 1,28         | 474              | 1,29         |

| Descripción de la inversión y emisor   | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| IE0004806687 - PARTICIPACIONES JPMF INV- Eur Global  | GBP    | 1.052            | 2,92         | 1.052            | 2,86         |
| LU1327051279 - PARTICIPACIONES Lyxor Dble Short 500  | EUR    | 101              | 0,28         | 131              | 0,36         |
| LU0530124006 - PARTICIPACIONES DAXEX ETF   | EUR    | 899              | 2,50         | 911              | 2,48         |
| FR0011607084 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Euromts   | USD    | 1.011            | 2,81         | 1.061            | 2,89         |
| US97718W1080 - PARTICIPACIONES Wisdomtree ISEQ 20 U  | USD    | 305              | 0,85         | 287              | 0,78         |
| LU033226826 - PARTICIPACIONES Merrill Lynch World  | EUR    | 328              | 0,91         | 327              | 0,89         |
| IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES ETF iShares Dev Mkt   | USD    | 38               | 0,10         | 39               | 0,11         |
| LU0925041237 - PARTICIPACIONES Abante Global   | EUR    | 312              | 0,87         | 338              | 0,92         |
| GB00B15KXV33 - PARTICIPACIONES ETFs WTI 1YR  | USD    | 0                | 0,00         | 805              | 2,19         |
| LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq  | EUR    | 881              | 2,45         | 877              | 2,39         |
| FR0010213355 - PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro  | EUR    | 991              | 2,75         | 992              | 2,70         |
| IE000323494 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global  | EUR    | 999              | 2,78         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>15.214</b>    | <b>42,28</b> | <b>14.061</b>    | <b>38,28</b> |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>  |        | <b>27.720</b>    | <b>77,06</b> | <b>28.560</b>    | <b>77,68</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>   |        | <b>30.710</b>    | <b>85,38</b> | <b>31.554</b>    | <b>85,83</b> |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>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):<br>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):<br>US480ESCAE23 - RENTA FIJA JONES APPAREL GROUP 100.000,00 2099-12-30 | USD    | 10               | 0,03         | 12               | 0,03         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU54634AA51 - RENTA FIJA LSC Community Inc 19,90 2023-10-15        | USD    | 13               | 0,04         | 4                | 0,01         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US165167CZ80 - RENTA FIJA Accs. Chesapeake Ene 30,01 2027-06-15     | USD    | 9                | 0,03         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US25271CAL63 - RENTA FIJA Obsgs.Petra Diamonds 5,55 2039-10-15      | USD    | 16               | 0,04         | 21               | 0,06         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US63918TAA34 - RENTA FIJA Cloud Peak Energy 100.000,00 2024-10-24   | USD    | 1                | 0,00         | 1                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US165167DD69 - RENTA FIJA Accs. Chesapeake Ene 9,01 2025-01-01      | USD    | 8                | 0,02         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USL1965HAE01 - RENTA FIJA QGOG Const 7,83 2030-11-09                | USD    | 3                | 0,01         | 3                | 0,01         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USL1965HAD28 - RENTA FIJA QGOG Const 100.000,00 2024-11-09          | USD    | 10               | 0,03         | 11               | 0,03         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US110ESCAA82 - OBLIGACION Bristow Group 6,25% 43,09 2022-10-15      | USD    | 1                | 0,00         | 1                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU63127AA98 - RENTA FIJA Neiman Marcus 36,89 2024-10-25            | USD    | 3                | 0,01         | 4                | 0,01         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1586230051 - RENTA FIJA Republic Lebanese 13,63 2027-03-23        | USD    | 53               | 0,15         | 60               | 0,16         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USP6552BAA07 - OBLIGACION Provincia Cordoba 9,75 2025-02-24         | USD    | 0                | 0,00         | 48               | 0,13         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USC6700PAA96 - RENTA FIJA Northrop Grumman Cor 32,24 2022-11-01     | USD    | 1                | 0,00         | 1                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU1255TAA17 - RENTA FIJA Calfrac Holdings 15,49 2026-06-15         | USD    | 8                | 0,02         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU8755KAA08 - RENTA FIJA Tapstone Energy 97,17 2022-06-01          | USD    | 0                | 0,00         | 1                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU24044AB24 - RENTA FIJA Dean Foods Co 25,13 2023-03-15            | USD    | 1                | 0,00         | 2                | 0,01         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US269ESCAA73 - RENTA FIJA Exco Technologies LT 46,08 2022-04-15     | USD    | 2                | 0,00         | 2                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>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):<br>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):<br>XS1978209002 - RENTA FIJA Abengoa 2024-04-26                        | EUR    | 2                | 0,00         | 1                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1978210273 - RENTA FIJA Abengoa 26,09 2024-04-26                  | EUR    | 2                | 0,00         | 1                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US021332AF81 - RENTA FIJA Silverbow Resources 20,61 2024-12-15      | USD    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>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):<br>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):<br>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):<br>XS1071420027 - RENTA FIJA Galapagos 75,88 2022-06-15                | EUR    | 25               | 0,07         | 40               | 0,11         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US97381WAZ77 - RENTA FIJA Windstream Holdings 19,35 2023-08-01      | USD    | 1                | 0,00         | 3                | 0,01         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US179ESCAL20 - RENTA FIJA Claire's Stores 6,35 2049-03-15           | USD    | 1                | 0,00         | 1                | 0,00         |

| Descripción de la inversión y emisor  | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>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):<br>USU9037BAB63 - OBLIGACION Ultra Petroleum Corp 20,11 2025-04-15  | USD    | 2                | 0,01 | 3                | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USP53117AB66 - RENTA FIJA WPE Intl 7,31 2025-12-30               | USD    | 5                | 0,01 | 8                | 0,02 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU4323BAA27 - RENTA FIJA HIGH RIDGE BRANDS 18,11 2025-03-15     | USD    | 5                | 0,01 | 10               | 0,03 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU9701LAA18 - RENTA FIJA Windstream Holdings 18,22 2023-08-01   | USD    | 3                | 0,01 | 3                | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS0851672435 - RENTA FIJA Sberbank 13,28 2049-11-06              | USD    | 2                | 0,00 | 6                | 0,02 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USG6712EAB41 - RENTA FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd 6,91 2049-02-02   | USD    | 2                | 0,01 | 1                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USG6711KAD75 - RENTA FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd 20,91 2026-12-01  | USD    | 25               | 0,07 | 22               | 0,06 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US403ESCAB20 - RENTA FIJA Gymboree Corp 3,90 2049-12-01          | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US922646BL74 - RENTA FIJA Republica de Venezuela 9,75 2034-01-13 | USD    | 65               | 0,18 | 53               | 0,14 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US09664PAG72 - RENTA FIJA Boart Longyear 30,97 2022-12-31        | USD    | 50               | 0,14 | 52               | 0,14 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS0776121062 - RENTA FIJA Bank Otkritie Financ 5,34 2049-04-26   | USD    | 20               | 0,06 | 21               | 0,06 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US020ESC1828 - RENTA FIJA Alpha Natural Resour 77,94 2021-06-01  | USD    | 3                | 0,01 | 3                | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>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):<br>XS1361301457 - RENTA FIJA OnoAri 26,07 2023-02-15                | EUR    | 20               | 0,06 | 20               | 0,06 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>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):<br>US818ESCB11 - RENTA FIJA SSE Plc 29,79 2022-07-15                | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1531306717 - RENTA FIJA Accs. Thomas Cook Gr 51,83 2022-06-15  | EUR    | 5                | 0,01 | 5                | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1542318388 - RENTA FIJA GRP Isolux Corsan 25,69 2021-12-30     | EUR    | 1                | 0,00 | 1                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1527710963 - RENTA FIJA GRP Isolux Corsan 22,15 2021-12-30     | EUR    | 0                | 0,00 | 1                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US466355AF15 - RENTA FIJA Accs. Cooper Industr 2,86 2049-06-01   | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU7500KAA08 - RENTA FIJA RUE21 INC 100.000,00 2049-01-15        | USD    | 13               | 0,04 | 13               | 0,04 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US800ESCAT29 - RENTA FIJA SANDRIDGE 16,35 2023-02-15             | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US800ESC9Q03 - RENTA FIJA SANDRIDGE 61,85 2022-10-15             | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US268787AD07 - RENTA FIJA EP Energy AS 81,06 2023-06-15          | USD    | 3                | 0,01 | 2                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USG6710EAL41 - RENTA FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd 4,52 2042-06-26   | USD    | 18               | 0,05 | 20               | 0,05 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US676ESCAJ55 - RENTA FIJA Offshore Group 2,05 2049-11-01         | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US79970YAD76 - RENTA FIJA Sanchez Energy Corp 76,75 2023-01-15   | USD    | 0                | 0,00 | 5                | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU61739AD73 - RENTA FIJA Murray Energy Corp 115,96 2021-04-15   | USD    | 3                | 0,01 | 3                | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US09776NAF96 - RENTA FIJA Bond-Ton Dept Stores 33,73 2021-06-15  | USD    | 26               | 0,07 | 27               | 0,07 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1117280625 - RENTA FIJA Russian Bank 2022-10-27                | USD    | 67               | 0,19 | 69               | 0,19 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS0794787175 - RENTA FIJA Elli Investments LTD 26,36 2049-06-15  | GBP    | 55               | 0,15 | 59               | 0,16 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU77583AA79 - RENTA FIJA Rolta Americas LLC 3,93 2049-07-24     | USD    | 61               | 0,17 | 92               | 0,25 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS0996338322 - RENTA FIJA Cobre del Mayo 4,05 2049-11-15         | USD    | 19               | 0,05 | 20               | 0,05 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU04621AA36 - RENTA FIJA Transworld Systems 93,63 2021-08-15    | USD    | 50               | 0,14 | 50               | 0,14 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USP37149AR55 - RENTA FIJA Empresas ICA Socieda 12,30 2024-05-29  | USD    | 51               | 0,14 | 51               | 0,14 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USC72377AB77 - RENTA FIJA Lightstream Resource 3,88 2049-02-01   | USD    | 1                | 0,00 | 1                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USU0256PAA04 - RENTA FIJA Amer Energy-Wo 25,70 2022-09-15        | USD    | 47               | 0,13 | 69               | 0,19 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US608753AG43 - RENTA FIJA Molycorp, Inc 2020-09-24               | USD    | 0                | 0,00 | 2                | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS0896890315 - RENTA FIJA Privatbank UK SPV 56,18 2048-02-28     | USD    | 160              | 0,44 | 167              | 0,45 |



| Descripción de la inversión y emisor  | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USP9159EAA03 - RENTA FIJA Cemento Tupi SA 2,47 2048-05-11      | USD    | 17               | 0,05 | 18               | 0,05 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>US750438AE30 - RENTA FIJA Radioshack 7,31 2049-05-15           | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS0356521160 - RENTA FIJA Electricidad Caracas 4,11 2048-04-10 | USD    | 6                | 0,02 | 7                | 0,02 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USG01283AG83 - RENTA FIJA Afren PLC 0,00 2020-12-09            | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USP5800BAB55 - RENTA FIJA Inversiones Alsacia 2,03 2048-12-31  | USD    | 3                | 0,01 | 4                | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USP17625AB33 - RENTA FIJA Petroleos Venezuela 10,62 2028-05-07 | USD    | 19               | 0,05 | 16               | 0,04 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USP7807HAR68 - RENTA FIJA Petroleos Venezuela 9,74 2026-11-15  | USD    | 4                | 0,01 | 4                | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>NL0010886891 - ACCIONES Royal Imtech NV                        | EUR    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS0973226862 - RENTA FIJA Phosphorus Hld 75,97 2029-04-01      | GBP    | 7                | 0,02 | 15               | 0,04 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1000393899 - RENTA FIJA Astaldi Spa 67,06 2020-12-01         | EUR    | 8                | 0,02 | 8                | 0,02 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS0458566071 - RENTA FIJA NovoBanco 9,74 2049-10-21            | EUR    | 1                | 0,00 | 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

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.