

## A GLOBAL FLEXIBLE P, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4323

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

CL. Serrano, 37  
28001 - Madrid

### Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 12/01/2018

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

#### Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: No existe descripción general.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

**Divisa de denominación** EUR

### 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,51		0,51	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

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

#### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

--	--	--

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	13.536.586,00	
Nº de accionistas	170,00	
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	13.060	0,9648	0,0000	1,0000
2017				
2016				
2015				

**Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe**

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

**Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio**

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

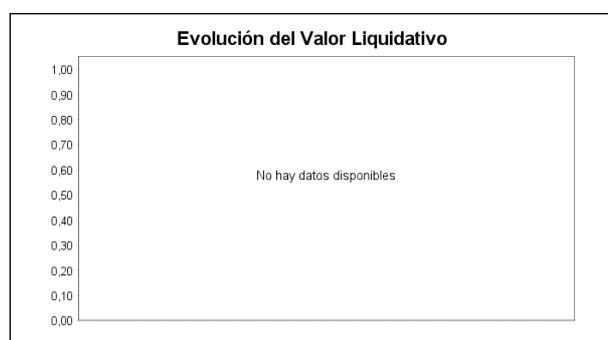
Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-2,66							

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,41	0,41					

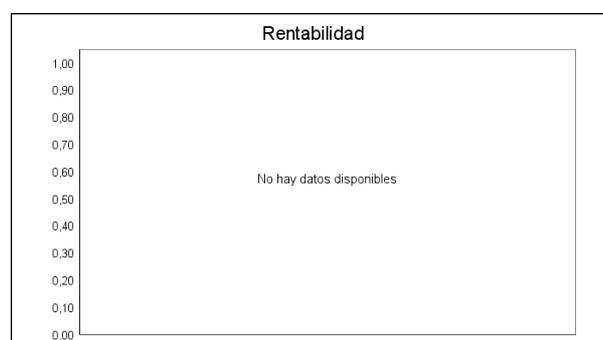
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.826	90,55		
* Cartera interior	3.692	28,27		
* Cartera exterior	8.075	61,83		
* Intereses de la cartera de inversión	59	0,45		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.198	9,17		
(+/-) RESTO	36	0,28		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>13.060</b>	<b>100,00 %</b>		<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Compra/ venta de acciones (neto)	121,80		121,80	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-3,98		-3,98	
(+) Rendimientos de gestión	-3,12		-3,12	
+ Intereses	1,10		1,10	
+ Dividendos	0,26		0,26	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,27		-3,27	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,60		-0,60	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,65		-0,65	
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03		-0,03	
± Otros resultados	0,06		0,06	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,86		-0,86	
- Comisión de sociedad gestora	-0,17		-0,17	
- Comisión de depositario	-0,04		-0,04	
- Gastos por servicios exteriores	-0,64		-0,64	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>13.060</b>		<b>13.060</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

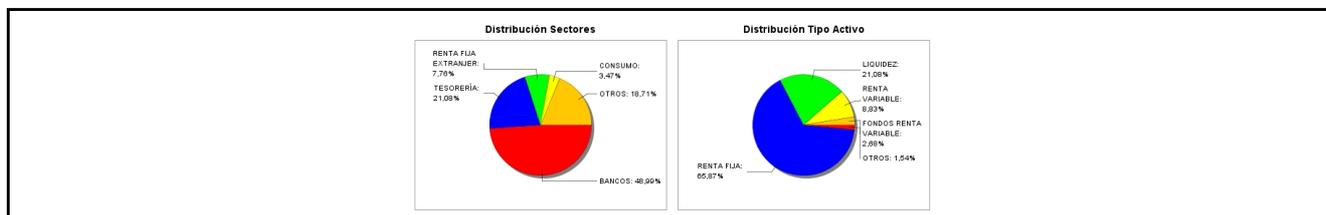
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.157	8,86		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.500	11,48		
TOTAL RENTA FIJA	2.657	20,34		
TOTAL RV COTIZADA	696	5,33		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	696	5,33		
TOTAL IIC	350	2,68		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.703	28,35		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.445	57,02		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	7.445	57,02		
TOTAL RV COTIZADA	457	3,50		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	457	3,50		
TOTAL IIC	146	1,12		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.049	61,64		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.752	89,99		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bonos del Estado 5,9% 30/07/2026	V/ Futuro s/Euro-Bono SP10Y 06/09/2018	1.024	Inversión
Total subyacente renta fija		1024	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Sep18	1.873	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1873	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2897</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

A) La IIC tiene un accionista significativo a 30-06-18 que representa el 36,93% del capital

D) Durante el periodo se han realizado repos con el depositario, de compra por 420.000,00 euros (4,48% del patrimonio medio del periodo) y de venta por 420.000,00 euros (4,48% del patrimonio medio del periodo).

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

- Obligaciones Banco Santander 6,25% 11/09/49 por un importe de 221.000 euros suponiendo sobre el patrimonio medio un 2,36%, obligaciones Santander 5,25% Perpetual por un importe de 427.816,67 euros suponiendo un 4,56% sobre el patrimonio medio y Acciones. Banco Santander por un importe de 96.973,60 euros, que ha supuesto un 1,03% sobre el patrimonio medio del periodo.

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: 0,0151%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Santander Securities Services S.A suponiendo en el periodo 499,11 euros.

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

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

Finalizamos el primer semestre de 2018 con cambios importantes a nivel político tras las coaliciones de SPD y el centro derecha de Angela Merkel en Alemania el Movimiento 5 estrellas y la Liga Norte en Italia y el nombramiento de Pedro Sánchez como nuevo Presidente de España una vez aprobada la moción de censura contra el Gobierno de Mariano Rajoy. Desde EE UU, a comienzos de año, Janet Yellen finalizó su mandato dando paso a Powell como nuevo Presidente de la FED, donde no se esperan cambios de guion respecto a las subidas de tipos. En el plano comercial, los temores a una guerra de aranceles entre EEUU y China siguen latentes. Trump, dio un paso adelante con la confirmación de la imposición de mayores aranceles a 50.000 millones de dólares de importaciones desde China, a lo que el país asiático respondió con amenazas de aranceles sobre productos americanos.

En el plano macroeconómico, dos realidades diferentes en cuanto a la normalización monetaria: EE UU y Europa. Por la parte americana la FED, más optimista con las mejoras respecto a los datos, nos dejó una subida de tipos para situarnos en la banda 1,75-2% y la retirada de la alusión que nos acompañaba desde la crisis a que los tipos permanecerían a niveles inferiores a los de equilibrio. En Europa el BCE, más cauto, anunció la salida del QE con recortes en las compras de deuda a partir de septiembre, aunque siempre condicionado a que las perspectivas de inflación se mantengan en línea con las expectativas. Además, reforzó la visión respecto a la subida de tipos: ¿no subirán hasta al menos el verano de 2019. Las encuestas han dejado descensos en Europa y sigue sin haber señales de que los datos sean robustos. Mientras, en EE UU, continúa el buen momento de la economía: tanto los datos de consumo como los industriales han sorprendido al alza. En cuanto a los datos del PIB, China publicó sus cifras relativas al primer trimestre reflejaron su buen momento económico, sin embargo tanto Francia como Reino Unido decepcionaron aunque las notas positivas fueron España, que continúa con su velocidad de crucero, al igual que EEUU.

En el plano de la renta fija gubernamental norteamericana se han producido ventas tanto en los tramos cortos como largos de la curva. En cuanto a la renta fija gobierno europea se han producido ligeras compras en los cortos y ventas en el bono a diez años. Los países de la periferia, España, Italia y Portugal las ventas han sido una tónica general en el tramo largo de la curva y destacamos las compras producidas en los cortos tanto en España como Portugal. En el ámbito de la renta fija corporativa americana destacar las ventas que se han producido en el Investment Grade mientras que en Europa se han producido ventas tanto en Investment Grade como High Yield.

En cuanto a la renta variable los principales índices europeos han finalizado el semestre caídas, encabezados por FTSE 100, DAX y CAC, con la excepción del Ibex, debido en parte a las tensiones provocadas por la guerra comercial. Situación contraria en el mercado americano donde los índices cerraron el semestre con subidas en el S&P500 y Nasdaq, y ligeras

caídas en el Dow Jones. En cuanto a los sectores, cabe destacar el buen comportamiento del sector utilities y minorista en contraste con las caídas reflejadas por el sector telecomunicaciones y bancario, tras la cautela mostrada por parte del BCE respecto a las subidas de tipos de interés.

Dentro de las materias primas, el precio del petróleo ha finalizado el semestre a niveles de 78,6 dólares el barril. Finalmente, en relación a las divisas, el euro frente al dólar cerró el primer semestre a 1,17eur/\$. Respecto a la libra, ligera apreciación del euro con el cruce eur/£ a 0,88.

#### Comentario de gestión

El patrimonio a cierre de semestre es de 13.059.884 euros y el número de accionistas es de 170. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -3,52% y ha soportado unos gastos de 0,82% sobre el patrimonio medio (no existen gastos indirectos), de los cuales el 0,49% corresponden al servicio de asesoramiento.

La cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable del 8,83% y a Renta Fija del 65,87%. Por sectores, las principales concentraciones se encuentran en bancos 48,99% y consumo 3,47%.

Durante el semestre de referencia, la cartera ha operado con instrumentos derivados: Futuro s/Euro-Bono SP10Y 07/06/2018, Futuro s/Ibex Plus voto.20/04/18, Futuro s/Euro Bund 10Y voto 07/06/2018, Futuro Dolar Euro FX CME Jun18, Futuro s/Ibex Plus voto.18/05/18, Futuro s/Ibex Plus voto.15/06/18, Futuro Dolar Euro FX CME Sep18 y Futuro s/Euro-Bono SP10Y 06/09/2018 que han supuesto una rentabilidad del -0,65%. El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 6,01%.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 3,8% y las posiciones más significativas son: Lierde SICAV SA (1,48%), Gesiuris Valentum FI (1,2%) y Value Tree Best Equities (1,12%).

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Tampoco existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

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

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las

sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	732	5,60		
ES0840609004 - RENTA FIJA CAIXABANK 6,75 2049-09-13	EUR	425	3,26		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.157	8,86		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.157	8,86		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00		
ES00000128X2 - REPO SANTANDER INVES -0,55 2018-07-02	EUR	500	3,83		
ES00000128B8 - REPO SANTANDER INVES -0,55 2018-07-02	EUR	500	3,83		
ES00000123B9 - REPO SANTANDER INVES -0,55 2018-07-02	EUR	50	0,38		
ES00000122T3 - REPO SANTANDER INVES -0,55 2018-07-02	EUR	200	1,53		
ES00000122D7 - REPO SANTANDER INVES -0,55 2018-07-02	EUR	50	0,38		
ES00000121L2 - REPO SANTANDER INVES -0,55 2018-07-02	EUR	200	1,53		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.500	11,48		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.657	20,34		
ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta	EUR	265	2,03		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	180	1,38		
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	251	1,92		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		696	5,33		
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		696	5,33		
ES0158457038 - PARTICIPACIONES Lierde SICAV SA	EUR	194	1,48		
ES0182769002 - PARTICIPACIONES Gesiruris Valentum FI	EUR	157	1,20		
<b>TOTAL IIC</b>		350	2,68		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00		
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.703	28,35		
PTOTVJOE0005 - RENTA FIJA Republica Portugal 1,90 2022-04-12	EUR	211	1,61		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		211	1,61		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
XS1385999492 - RENTA FIJA Cloverie Plc 5,63 2046-06-24	USD	172	1,32		
US172967JK88 - RENTA FIJA Citigroup Inc. 5,88 2049-09-27	USD	263	2,01		
XS1611858090 - RENTA FIJA Banco Sabadell 6,50 2049-11-18	EUR	400	3,06		
XS1795406658 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 3,88 2026-09-22	EUR	920	7,04		
XS1795406675 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 3,00 2023-12-04	EUR	94	0,72		
US404280AR04 - RENTA FIJA HSBC Finance Corp 5,63 2049-01-17	USD	170	1,30		
CH0400441280 - RENTA FIJA UBS AG 5,00 2049-01-31	USD	150	1,15		
XS1692931121 - RENTA FIJA Santander Intl 5,25 2023-09-29	EUR	396	3,03		
XS1619422865 - RENTA FIJA BBVA 5,88 2022-05-24	EUR	412	3,16		
XS1691468026 - RENTA FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	602	4,61		
USP16259AH99 - RENTA FIJA BBVA 6,75 2022-09-30	USD	171	1,31		
US71656MBP32 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 5,38 2022-03-13	USD	163	1,25		
USL0427PAA41 - RENTA FIJA Atento Luxco 1 SA 6,13 2022-08-10	USD	453	3,47		
XS1717591884 - RENTA FIJA Santander Intl 0,42 2024-11-21	EUR	195	1,49		
XS1640667116 - RENTA FIJA RaiffesenBank 6,13 2049-12-15	EUR	408	3,13		
XS1645651909 - RENTA FIJA Bankia SAU 6,00 2049-10-18	EUR	599	4,59		
XS1597324950 - RENTA FIJA Erste Group Bank 6,50 2049-05-15	EUR	434	3,33		
XS0914791412 - OBLIGACION Scott 5,50 2023-06-16	GBP	248	1,90		
XS1207058733 - RENTA FIJA Repsol Internac. 4,50 2075-03-25	EUR	418	3,20		
XS1107291541 - RENTA FIJA Banco Santander S.A. 6,25 2049-11-09	EUR	211	1,61		
DE000DB7XHP3 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 6,00 2049-05-31	EUR	176	1,35		
USP1R23DAA49 - RENTA FIJA BBVA 7,25 2020-04-22	USD	180	1,38		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.235	55,41		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		7.445	57,02		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		7.445	57,02		
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	137	1,05		
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	85	0,65		
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	117	0,89		
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	119	0,91		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		457	3,50		
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		457	3,50		
LU1453543073 - PARTICIPACIONES Value Tree Best Eq	EUR	146	1,12		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>		146	1,12		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00		
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		8.049	61,64		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		11.752	89,99		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.