

## CERETANIA DE INVERSIONES SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3320

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**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

PS. De la Castellana, 55, 3º  
28046 - 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: 15/03/2007

### 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 de 1 a 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 y 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 renta fija o renta variable. 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 | 2017 | 2016 |
|--|----------------|------------------|------|------|
|--|----------------|------------------|------|------|

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2017  | 2016 |
|--|----------------|------------------|-------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,10           | 0,10             | 0,77  | 1,73 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | -0,03            | -0,01 | 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                   | 4.419.874,00   | 4.385.319,00     |
| Nº de accionistas                               | 164,00         | 168,00           |
| 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 | 4.408                                    | 0,9973            | 0,9834 | 0,9916 |
| 2016                | 3.900                                    | 0,9694            | 0,8758 | 0,9713 |
| 2015                | 3.387                                    | 0,9566            | 0,9177 | 1,0430 |
| 2014                | 2.404                                    | 1,0014            | 0,8754 | 1,1166 |

### 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     | 0,06                    | 0,08         | 0,14  | 0,19         | 0,25         | 0,44  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,02  |              |              | 0,07  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |       |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|-------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016  | 2015  | 2014 | 2012  |
| 2,88           | 0,85            | 0,17   | 1,84   | 1,86   | 1,33  | -4,47 | 0,72 | 15,88 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016  | 2015 | 2014 | 2012 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,95           | 0,65            | 0,64   | 0,66   | 0,65   | 2,60  | 2,18 | 1,31 | 0,00 |

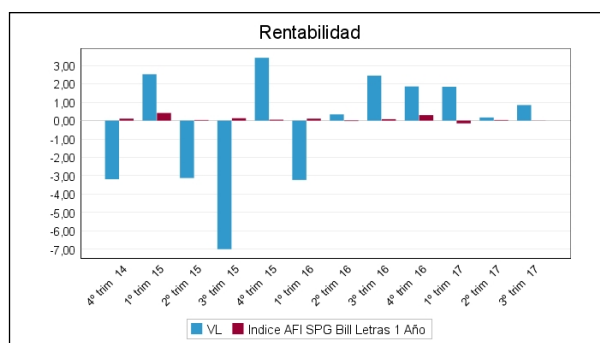
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                 | 4.256              | 96,55              | 4.154                | 95,78              |
| * Cartera interior                          | 129                | 2,93               | 225                  | 5,19               |
| * Cartera exterior                          | 4.127              | 93,63              | 3.929                | 90,59              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 150                | 3,40               | 139                  | 3,20               |
| (+/-) RESTO                                 | 2                  | 0,05               | 44                   | 1,01               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>4.408</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>4.337</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)                                  | 4.337                        | 4.262                          | 3.900                     |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | 0,78                         | 1,57                           | 9,17                      | -49,90                                    |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | 0,85                         | 0,14                           | 2,77                      | 489,95                                    |
| (+) Rendimientos de gestión   | 1,22                         | 0,44                           | 3,90                      | 181,00                                    |
| + Intereses   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Dividendos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | -0,20                        | -0,22                          | -0,22                     | -5,28                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | 0,47                         | 0,65                           | 1,24                      | -26,65                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 1,06                         | 0,27                           | 3,31                      | 293,50                                    |
| ± Otros resultados  | -0,10                        | -0,26                          | -0,43                     | -60,56                                    |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,45                        | -0,38                          | -1,35                     | 19,74                                     |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,14                        | -0,08                          | -0,44                     | 86,43                                     |
| - Comisión de depositario   | -0,02                        | -0,02                          | -0,07                     | -12,59                                    |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,28                        | -0,27                          | -0,82                     | 4,46                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,01                        | -0,01                          | -0,03                     | 0,95                                      |
| - Otros gastos repercutidos   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Ingresos  | 0,07                         | 0,08                           | 0,23                      | -13,59                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas   | 0,07                         | 0,08                           | 0,23                      | -13,59                                    |
| + Otros ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>4.408</b>                 | <b>4.337</b>                   | <b>4.408</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

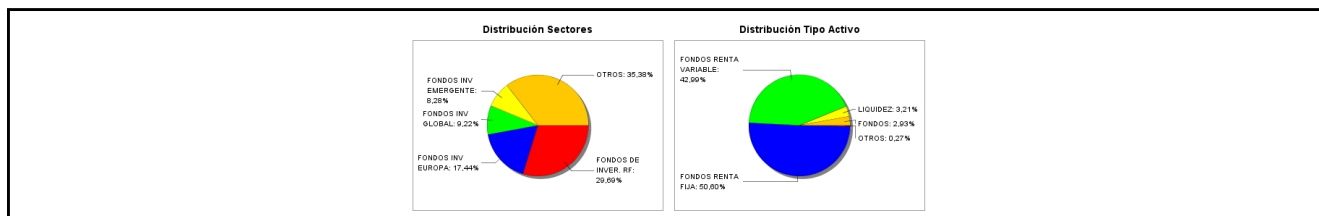
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| 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                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 129              | 2,93  | 225              | 5,19  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 129              | 2,93  | 225              | 5,19  |
| 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                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| 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                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 4.126            | 93,60 | 3.928            | 90,57 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 4.126            | 93,60 | 3.928            | 90,57 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 4.255            | 96,53 | 4.153            | 95,76 |

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 |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| Euro                            | C/ Futuro Dolar<br>Euro FX CME<br>12/17 | 764                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |   | 764                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |   | <b>764</b>                   |                          |

### 4. Hechos relevantes

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones |    | X  |
| b. Reanudación de la negociación de acciones         |    | X  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| 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

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: 0,00037%.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 0,00 euros.

2.- Remuneración del Repo diario (venta con pacto de recompra a un día de Deuda del Estado) con Inversis Banco SA.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

## Comentario de mercado

Cerramos un trimestre en el que las tensiones geopolíticas han sido protagonistas nuevamente. A la inestabilidad entre Estados Unidos y Corea del Norte hay que sumar los últimos acontecimientos en España, donde el riesgo político ha crecido por la situación en Cataluña. Los bancos centrales siguen sin realizar grandes cambios en la política monetaria, aunque se prevén avances sobre el tapering por parte del BCE en la próxima reunión del 26 de octubre. La Fed, por su parte, parece dispuesta a cumplir con las subidas de tipos planificadas para 2017, por lo que se espera una última a finales de año.

En el apartado macroeconómico, los datos siguen siendo muy favorables. En EEUU, nuevos récords en términos de encuestas y empleo y la inflación en niveles bajos. El Reino Unido sorprende positivamente al alza con buenos datos industriales y de empleo. En Europa, los PMIs industriales y de servicios confirman la continuidad de su buen momento macro, con recuperación de la lectura española y buenas cifras en el resto de países. Buenas encuestas también en Asia, con Japón al alza, en niveles no vistos desde los años 90, y China mostrando ciertas mejorías en la última publicación de las encuestas.

Respecto a la renta variable, las principales bolsas han seguido la tendencia alcista que llevan mostrando desde inicios de año. En EEUU, el S&P 500 y el Dow Jones siguen batiendo máximos históricos, con la volatilidad en mínimos al mismo tiempo. En Europa, el Eurostoxx avanzaba casi un 5% en el trimestre, mientras que el Dax conseguía nuevos máximos al sumar más de un 4%. En el caso del Ibex, el rendimiento se quedó plano, lastrado por el riesgo político. Desde el mundo emergente, el principal índice, el Hang-Seng chino, sigue como líder indiscutible en lo que va de año, y suma otro 8,6% en el trimestre. Respecto a los sectores, los sectores industrial y financiero vuelven a destacar positivamente, a los que se une el sector petrolero, que reduce las caídas en el año al sumar un 6,6% en el trimestre.

En cuanto a las divisas, el euro vuelve a ser protagonista, especialmente respecto al dólar, contra el que avanza otro 4% hasta situarse en torno a los 1,18 dólares a cierre de trimestre; la revalorización contra la libra quedó atrás y cierra el trimestre sin apenas variación (eurolibra en niveles de 0,88). Otro de los protagonistas en el trimestre fue el petróleo, que avanzó un 17% hasta acercarse a la zona de los 58 dólares. El oro, actuando como valor refugio, suma otro 3% en el trimestre y se acerca a la zona de los 1.300 dólares la onza.

La rentabilidad de la Letra española en el trimestre fue del entorno del -0,10% habiéndose depreciado un 0,30% en el acumulado del año.

## Comentario de gestión

En el periodo el patrimonio ha subido un 1,64% y el número de accionistas ha caído un -2,44%. Durante el periodo la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,85% y ha soportado unos gastos de 0,65% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,28% corresponden a gastos indirectos. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,24% sobre el patrimonio medio.

Durante el periodo de referencia, la cartera ha operado con instrumentos derivados. El resultado por esta operativa en el periodo ha sido de 0,47% sobre el patrimonio.

El apalancamiento medio durante el periodo ha sido de 86,41%.

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 período el porcentaje sobre el patrimonio en IICs es de un 96,52% y las posiciones más significativas son: Parts. Adquantid-Euro Top ID EQ-A (8,46%), Parts. Elvi Short Corp Bond-B (7,83%), y Parts. G Fund-Alpha Fixed Income-IC (7,45%).

En el apartado de inversión en otras IIC, la gestora 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.

No 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  | 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  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <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>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0114429006 - PARTICIPACIONES Belgravia Balboa      | EUR    | 129              | 2,93  | 225              | 5,19  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                     |        | 129              | 2,93  | 225              | 5,19  |
| <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>        |        | 129              | 2,93  | 225              | 5,19  |
| 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  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <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>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| LU0622305505 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs         | USD    | 104              | 2,36  | 0                | 0,00  |
| BE0947866795 - PARTICIPACIONES 1&1 Aktiengesellscha  | USD    | 186              | 4,22  | 154              | 3,55  |
| LU0887931292 - PARTICIPACIONES BL Emerging Markets   | EUR    | 214              | 4,86  | 165              | 3,81  |
| LU1330191898 - PARTICIPACIONES Magallanes Iberian E  | EUR    | 132              | 2,99  | 121              | 2,79  |
| LU0313923228 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd      | EUR    | 106              | 2,40  | 100              | 2,31  |
| LU0675296932 - PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I  | EUR    | 66               | 1,50  | 0                | 0,00  |
| FR0010696583 - PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro  | EUR    | 51               | 1,15  | 73               | 1,68  |
| LU0198726373 - PARTICIPACIONES Threadneedle GI Em M  | USD    | 0                | 0,00  | 99               | 2,28  |
| IE00B3VWM098 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu   | USD    | 152              | 3,45  | 93               | 2,14  |
| IE00B3RW7J78 - PARTICIPACIONES Nomura US High Yld    | USD    | 85               | 1,94  | 126              | 2,92  |
| FI0008800511 - PARTICIPACIONES Eni Short Corp Bond   | EUR    | 345              | 7,83  | 337              | 7,78  |
| LU0318931358 - PARTICIPACIONES JPM Emerging Mkt. A   | USD    | 151              | 3,42  | 129              | 2,97  |
| BE6213831116 - PARTICIPACIONES Petercam L-Bnds       | EUR    | 112              | 2,54  | 110              | 2,54  |
| LU1322878569 - PARTICIPACIONES Adquantid-Euro Top    | EUR    | 373              | 8,46  | 356              | 8,20  |
| IE00B84J9L26 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond  | EUR    | 206              | 4,68  | 161              | 3,70  |
| LU0390135415 - PARTICIPACIONES FrankTempleton Asian  | EUR    | 129              | 2,94  | 113              | 2,60  |
| LU0432616653 - PARTICIPACIONES Invesco Global Bond   | EUR    | 93               | 2,10  | 135              | 3,10  |
| LU0571101715 - PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I  | EUR    | 328              | 7,45  | 323              | 7,46  |
| GB0030939119 - PARTICIPACIONES Parts. M&G South Eas  | EUR    | 170              | 3,86  | 163              | 3,77  |
| LU0151324422 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred   | EUR    | 158              | 3,58  | 157              | 3,63  |
| LU0318939179 - PARTICIPACIONES Parts. Fidelity Fund  | USD    | 196              | 4,44  | 199              | 4,59  |
| IE00B567SW70 - PARTICIPACIONES GAM Start Credit Opp  | EUR    | 81               | 1,83  | 0                | 0,00  |
| LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur High Y | EUR    | 172              | 3,89  | 168              | 3,88  |
| GB00B3L0ZS29 - PARTICIPACIONES Threadneedle Credit   | EUR    | 117              | 2,66  | 112              | 2,59  |
| IE00B00Z9M92 - PARTICIPACIONES Principal Finance     | EUR    | 135              | 3,07  | 134              | 3,10  |
| FR0010149120 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite    | EUR    | 179              | 4,06  | 195              | 4,50  |
| LU0119176310 - PARTICIPACIONES Parts. Aberdeen Glob  | EUR    | 85               | 1,92  | 83               | 1,92  |
| LU0116513721 - PARTICIPACIONES CAPITAL @ WORK        | EUR    | 0                | 0,00  | 120              | 2,76  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                     |        | 4.126            | 93,60 | 3.928            | 90,57 |
| <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 EXTERIOR</b>        |        | 4.126            | 93,60 | 3.928            | 90,57 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                 |        | 4.255            | 96,53 | 4.153            | 95,76 |

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.