

FONCESS FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4093

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. Serrano, 37
28001 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/12/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Podrá invertirse, de manera directa o indirecta a través de IIC, un máximo del 40% de la exposición total en activos de renta variable y el resto de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,59	0,30	1,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	-0,01	0,02	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 Participaciones	2.029.907,99	2.143.634,90
Nº de Partícipes	773	810
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	24.541	12,0895
2018	25.087	11,7032
2017	25.613	12,6630
2016	20.712	12,4362

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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	3,30	3,30	-5,34	-0,86	-0,32	-7,58	1,82	0,15	4,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	22-03-2019	-0,42	22-03-2019	-2,07	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,60	04-01-2019	0,60	04-01-2019	0,98	20-06-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,31	3,31	4,27	2,08	2,65	3,28	2,09	5,40	4,56
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,46	13,65	12,89	25,89	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59	0,71	0,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,56	2,56	2,52	2,19	2,18	2,52	2,31	2,57	1,92

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

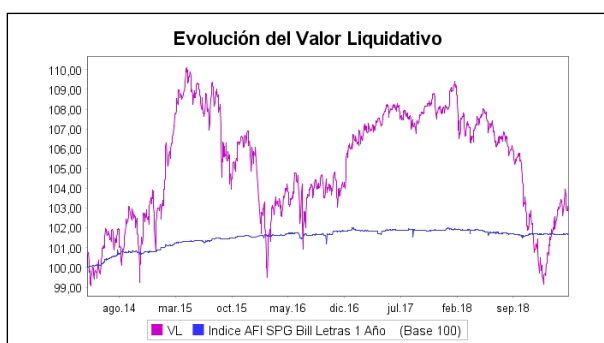
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,49	0,52	0,54	0,56	2,19	2,43	2,43	2,27

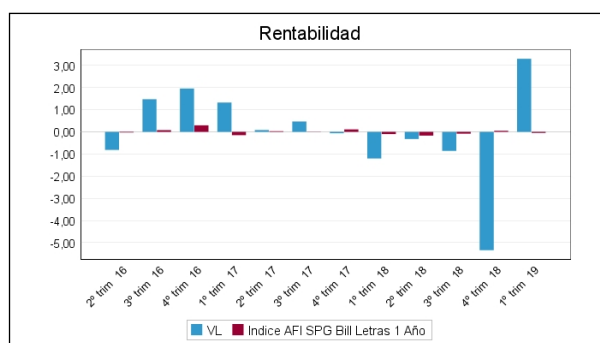
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	806	21	5,31
Renta Fija Mixta Euro	1.016	26	-0,42
Renta Fija Mixta Internacional	87.156	1.355	3,14
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	198.399	2.947	5,72
Renta Variable Euro	7.877	173	9,51
Renta Variable Internacional	150.528	4.039	9,64
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	102.786	3.019	6,26
Total fondos	548.566	11.580	6,53

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	24.094	98,18	24.218	96,54
* Cartera interior	5.940	24,20	5.311	21,17
* Cartera exterior	18.155	73,98	18.907	75,37
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,01	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	623	2,54	798	3,18

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-176	-0,72	71	0,28
TOTAL PATRIMONIO	24.541	100,00 %	25.087	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	25.087	29.493	25.087	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,45	-10,60	-5,45	-52,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,27	-5,62	3,27	-153,69
(+) Rendimientos de gestión	3,66	-5,20	3,66	-164,89
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	9,24
+ Dividendos	0,01	0,04	0,01	-78,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	-0,12	0,07	-156,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,53	-0,65	0,53	-175,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,12	0,00	-100,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,04	-4,61	3,04	-160,73
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-99,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,42	-0,41	-11,19
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-9,80
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-9,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-33,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,56
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	208,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	208,71
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.541	25.087	24.541	

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

3. Inversiones financieras

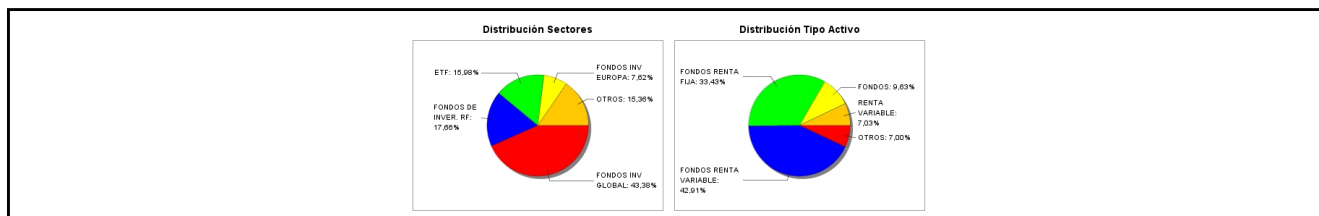
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	400	1,63	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	400	1,63	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	154	0,63	119	0,48
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	154	0,63	119	0,48
TOTAL IIC	5.386	21,96	5.192	20,70
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.940	24,22	5.311	21,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	873	3,56	856	3,42
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	873	3,56	856	3,42
TOTAL RV COTIZADA	1.572	6,41	1.319	5,26
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	1.572	6,41	1.319	5,26
TOTAL IIC	15.710	64,00	16.733	66,70
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.155	73,97	18.907	75,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.095	98,19	24.218	96,56

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40 % suponiendo en el periodo 302,98 euros.

2.- El fondo mantiene participaciones en Halley European Equities, fondo gestionado por una entidad del grupo de la Gestora suponiendo una comisión indirecta anual del 0,02%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

FONCESS FLEXIBLE FI: ANEXO 9 EXPLICATIVO DEL INFORME PERIODICO 1T 2019

Comentario de mercado

Primer trimestre de 2019 con sustanciales avances en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos (EE.UU.) y China, aunque retrasadas probablemente hasta junio por la necesidad de aclarar ciertos puntos del acuerdo. En cuanto al Brexit, después de múltiples votaciones, seguimos pendientes de un posible aplazamiento adicional. Respecto a España, el presidente Sánchez convocó elecciones generales tras perder el apoyo de sus socios de gobierno en la votación de presupuestos generales.

Desde la macro, los datos siguieron dando muestras de desaceleración económica tanto en EE.UU. como en Europa y China, con los PMI manufactureros en zona contractiva en las dos últimas lecturas debido al impacto negativo del

problema comercial. Por parte de los bancos centrales, la FED declaró que no habrá subidas este año y sí una el año que viene. El crecimiento del PIB y la inflación en EE.UU. se redujeron para 2019 y 2020. En Europa, el BCE, que también recortó las previsiones macro, aplazó hasta finales de año cualquier subida de tipos y anunció nuevas medidas plurianuales de liquidez.

En el plano de la renta fija gubernamental, trimestre de compras en los tramos largos y cortos de la curva tanto en Estados Unidos como en Europa. Mejora de la renta fija corporativa tanto en el High Yield como en Grado de inversión.

Respecto a los mercados de renta variable, recuperación en todas las plazas con Estados Unidos liderando los avances, Nasdaq (17,4%) S&P 500 (14%) y Dow Jones (12,4%). En Europa el CAC 40 (14,4%) y Eurostoxx 50 (12,2%) lideraron la recuperación de la zona euro. El Ibex 35 finalizó el trimestre con un alza del 8,8% y en Asia mismo escenario, Nikkei (6%) y Hang Seng (14%). A nivel sectorial, consumo básico y retail fueron los sectores más positivos del trimestre.

Dentro de las materias primas, alzas en el petróleo (30,1%) y oro estático (0,9%). Y en cuanto a las divisas, el euro se depreció frente a dólar (-2%) y libra (-4.5%).

Comentario de gestión

En el primer trimestre el patrimonio ha bajado un -2,18% y el número de partícipes ha caído un -4,57%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 3,3% y ha soportado unos gastos de 0,49% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,09% corresponden a gastos indirectos.

A la fecha de referencia 31/03/2019 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2 años y con una TiR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,54%.

La cartera termina el semestre con una exposición a Renta Variable del 31%, incluyendo la exposición indirecta que suponen los fondos mixtos y los activos alternativos. Por lo que respecta a la distribución geográfica destaca el peso en Europa donde más de 75% es a Europa y donde España pesa un 26%. Emergentes pesa un 10% y activos con sesgo global pesa un 14%. Por último destacar un ETF en oro con un peso superior al 5% como activo refugio.

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 5,72%.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del fondo ha sido del 3,31% anual, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 12,33% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,19%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 2,56%.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de un 66,64% y ha sido generado por la inversión en otras IIC.

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 trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 85,96% y las posiciones más significativas son: Parts. Renta 4 Pegasus - I (5,63%), Parts. Threadneedle-Credit Op-8E EUR (5,11%) y Accs. ETF Lyxor Ibex35 SM (4,95%).

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.

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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
ES05051131D5 - PAGARE[EI Corte Inglés]0,27[2019-07-02	EUR	400	1,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		400	1,63	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		400	1,63	0	0,00
ES0105148003 - ACCIONES[Atrys Health SA	EUR	154	0,63	119	0,48
TOTAL RV COTIZADA		154	0,63	119	0,48
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		154	0,63	119	0,48
ES0173321029 - PARTICIPACIONES[Renta 4 Pegasus-I	EUR	1.381	5,63	1.326	5,29
ES0125240004 - PARTICIPACIONES[BELGRAVIA EPSILON	EUR	841	3,43	833	3,32
ES0175604000 - PARTICIPACIONES[GESC.LEON V MIX FLEX	EUR	902	3,68	875	3,49
ES0138922036 - PARTICIPACIONES[GESCONSULT CP FI	EUR	1.047	4,27	1.039	4,14
FR0010251744 - PARTICIPACIONES[Accs. ETF Lyxor	EUR	1.214	4,95	1.119	4,46
TOTAL IIC		5.386	21,96	5.192	20,70
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.940	24,22	5.311	21,18
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
XS1651861251 - RENTA FIJA[Andorra Capital Floa]0,69[2022-07-25	EUR	602	2,45	601	2,40
XS1631427322 - RENTA FIJA[ACCIONA]1,69[2020-06-16	EUR	201	0,82	200	0,80
XS1043961439 - RENTA FIJA[Obracon Huarte Lain]4,75[2022-03-15	EUR	70	0,29	55	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		873	3,56	856	3,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		873	3,56	856	3,42
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		873	3,56	856	3,42
DE000A1RX996 - PARTICIPACIONES[ETF Global X Silver	EUR	1.572	6,41	1.319	5,26
TOTAL RV COTIZADA		1.572	6,41	1.319	5,26
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		1.572	6,41	1.319	5,26
LU1670722674 - PARTICIPACIONES[M&L Short Duration	EUR	1.110	4,52	0	0,00
LU1323999489 - PARTICIPACIONES[BSF-Amer DVF EQ	EUR	943	3,84	0	0,00
LU0348529875 - PARTICIPACIONES[Fidelity FDS-Global	EUR	935	3,81	767	3,06
LU1829331989 - PARTICIPACIONES[Threadneedle F. Cred	EUR	1.254	5,11	1.529	6,09
LU0438367777 - PARTICIPACIONES[BSF-Amer DVF EQ	EUR	1.158	4,72	1.447	5,77
LU1582988561 - PARTICIPACIONES[M&G Lx Dynamic Allo	EUR	1.095	4,46	1.044	4,16
LU0725892383 - PARTICIPACIONES[BSF-Amer DVF EQ	EUR	0	0,00	943	3,76
IE00BQLDRZ33 - PARTICIPACIONES[Polar Capital Income	EUR	1.098	4,47	1.146	4,57
LU1694214633 - PARTICIPACIONES[Nordea 1 SICAV	EUR	603	2,46	0	0,00
FR0010247783 - PARTICIPACIONES[Odey Pan European Eu	EUR	0	0,00	428	1,71
LU0248183658 - PARTICIPACIONES[Schroder Intl Pacifi	EUR	798	3,25	678	2,70
LU1534068801 - PARTICIPACIONES[Deutsche FRN	EUR	451	1,84	0	0,00
GB00BMP3SH07 - PARTICIPACIONES[M&G Investment Funds	EUR	0	0,00	1.285	5,12
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES[TRAD FD-F&C RE EQ	EUR	1.211	4,93	1.193	4,76
LU0151325312 - PARTICIPACIONES[Candrian Bonds-Cred	EUR	0	0,00	661	2,63
LU0853555893 - PARTICIPACIONES[Jupiter JGF Dy B Fd	EUR	0	0,00	969	3,86
LU0780569322 - PARTICIPACIONES[Halley European Equi	EUR	1.029	4,19	905	3,61
IE00B2Q4XT97 - PARTICIPACIONES[BNY Mellon G-FEM DBT	EUR	1.026	4,18	1.005	4,01
FR0010107953 - PARTICIPACIONES[LFP Europe Impact Em	EUR	1.152	4,69	994	3,96
DE0006289309 - PARTICIPACIONES[Accs. ETF Ishares	EUR	1.135	4,62	1.056	4,21
IE00B4Z6MP99 - PARTICIPACIONES[Mellon Global Cont E	EUR	713	2,91	682	2,72
TOTAL IIC		15.710	64,00	16.733	66,70
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.155	73,97	18.907	75,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.095	98,19	24.218	96,56

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.

