

CERETANIA DE INVERSIONES SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3320

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

Gestora: 1) GINVEST ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, 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

CL. Serrano, 37
28001 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 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 | 2018 | 2017 |
|--|----------------|------------------|------|------|
|--|----------------|------------------|------|------|

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2018 | 2017 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,59 | 0,99 | 1,57 | 1,52 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 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 | 5.075.577,00 | 5.340.340,00 |
| Nº de accionistas | 153,00 | 160,00 |
| 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 | 4.741 | 0,9341 | 0,9262 | 1,0103 |
| 2017 | 4.688 | 1,0128 | 0,9680 | 1,0139 |
| 2016 | 3.900 | 0,9694 | 0,8758 | 0,9713 |
| 2015 | 3.387 | 0,9566 | 0,9177 | 1,0430 |

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 | 0,13 | 0,00 | 0,13 | 0,25 | 0,00 | 0,25 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,04 | | | 0,08 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

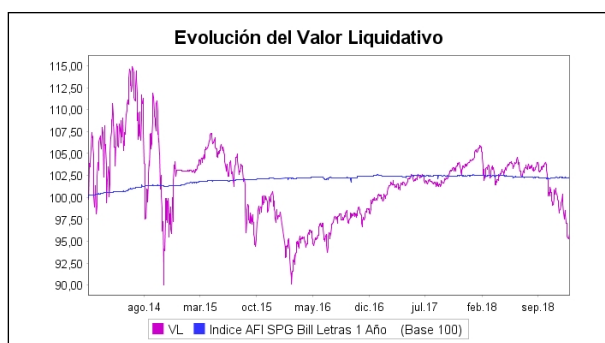
| Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|-------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| -7,77 | -7,50 | 1,14 | 0,70 | -2,11 | 4,49 | 1,33 | -4,47 | 19,85 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Ratio total de gastos (iv) | 2,13 | 0,55 | 0,51 | 0,51 | 0,55 | 2,55 | 2,60 | 2,18 | 0,88 |

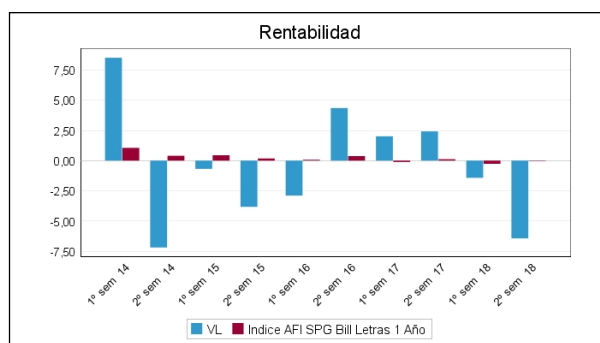
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 4.241 | 89,45 | 4.805 | 90,12 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 4.241 | 89,45 | 4.805 | 90,12 |
| * 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) | 237 | 5,00 | 763 | 14,31 |
| (+/-) RESTO | 263 | 5,55 | -237 | -4,44 |
| TOTAL PATRIMONIO | 4.741 | 100,00 % | 5.332 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 5.332 | 4.688 | 4.688 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | -4,55 | 14,31 | 9,18 | -133,80 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -6,55 | -1,45 | -8,15 | 380,13 |
| (+) Rendimientos de gestión | -5,72 | -0,81 | -6,68 | 653,21 |
| + 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) | -0,55 | -0,68 | -1,22 | -13,26 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,51 | -0,66 | -1,17 | -17,08 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -4,72 | 0,43 | -4,45 | -1.270,50 |
| ± Otros resultados | 0,07 | 0,10 | 0,17 | -26,70 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,80 | -0,73 | -1,53 | 16,79 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,13 | -0,12 | -0,25 | 8,07 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,08 | 8,06 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,62 | -0,55 | -1,17 | 19,88 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,02 | -0,03 | 1,66 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | -0,03 | 0,09 | 0,06 | -130,93 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | -0,03 | 0,09 | 0,06 | -130,93 |
| + 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 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 4.741 | 5.332 | 4.741 | |

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

3. Inversiones financieras

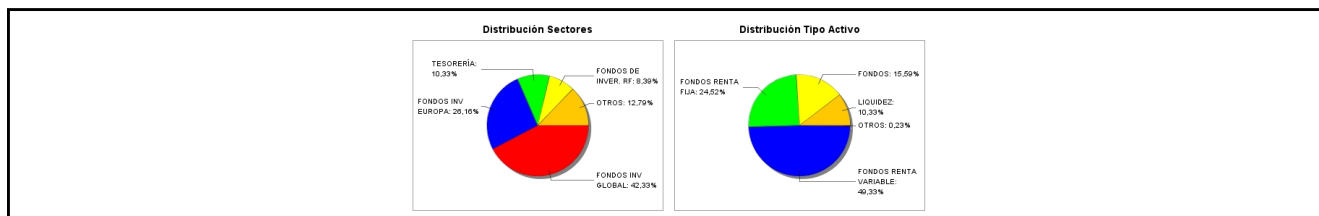
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 | 4.240 | 89,43 | 4.800 | 90,03 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 4.240 | 89,43 | 4.800 | 90,03 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 4.240 | 89,43 | 4.800 | 90,03 |

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 |
|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DJ Euro Stoxx 50 | C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 150319 | 61 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 61 | |
| Euro | C/ Futuro Dolar Euro FX CME Marz19 | 375 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 375 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 436 | |

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

Sustitución de Gestora o Depositario de IIC

La CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de CERETANIA DE INVERSIONES SICAV SA (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3320), la revocación del acuerdo de gestión con ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. y el otorgamiento a GINVEST ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. Asimismo recoger la sustitución de ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. por GINVEST ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. como entidad encargada de la representación y administración de CERETANIA DE INVERSIONES SICAV SA.

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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

CERETANIA DE INVERSIONES SICAV SA

A final de año el patrimonio ascendía a 4.741.059,23 EUR y el número de accionistas a 156. Durante el semestre la

SICAV ha obtenido una rentabilidad acumulada negativa del -6,44%. Ha soportado unos gastos de 1,06% sobre el patrimonio medio de los cuales un 0,89% corresponden a gastos indirectos.

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 estas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La SICAV no tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad ni un benchmark a efectos comparativos. La volatilidad diaria anualizada del fondo ha sido del 8,39% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 0,67% y la del Ibex un 16,27% respectivamente. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -6,44% en comparación con un -0,365% de la Letra del Tesoro a un año y un -11,25% del Ibex.

La SICAV obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la Letra del Tesoro, pero superior a la del Ibex debido principalmente a que su exposición media a Renta Variable fue de un 40%.

Al inicio del periodo semestral, el posicionamiento de la cartera reflejaba la siguiente distribución por categoría de activos: 0,00% en RF en directo, 0,00% en RV en directo y 85,52% en participaciones de IIC¿s y SICAV¿s (40,64% en Renta Variable y el resto en Renta Fija y Alternativos). En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: 26,44% en USD y el resto en Euros, aunque un 3,18% está sujeta a las variaciones del JPY. Especificar también, que al tener compradas coberturas de divisa USD la exposición neta en dólar a inicio de período es del 17% aproximadamente.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 0,00% en RF en directo, 0,00% en RV en directo y 94,76% en participaciones de IIC¿s y SICAV¿s (42,45% en Renta Variable y el resto en Renta Fija y Alternativos). En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: 22,78% en USD y el resto en Euros, aunque un 3,97% está sujeta a las variaciones del JPY. Se mantienen compradas coberturas de divisa USD, dejando así una exposición neta en dólar a final de período de un 15% aproximadamente.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento negativo como consecuencia sobretudo de la no tenencia de activos refugio y una alta exposición a fondos de pequeñas y medianas compañías.

El valor que menos ha reportado este semestre, es el fondo Groupama Avenir Euro con un -22,43%. Si lo miramos en términos relativos, el fondo que más ha perjudicado a la rentabilidad de la SICAV ha sido el Adquantid Top Ideas Equity ya que bajó un 20,31% y al tener una exposición media del 8% afectó aproximadamente en un 1.61%.

Por otro lado, en términos absolutos, a final de año sólo un fondo aportó valor a la cartera, el Nordea Euro Covered Bond, gracias a su sesgo más conservador y a sus activos de alta calidad crediticia.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,00% en el periodo.

La SICAV hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, la SICAV tuvo un grado de apalancamiento medio de alrededor de un 2% en el periodo y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo de un 90%.

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras:

EVLI FUNDS

PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS

NOMURA FUNDS

AMIRAL

MUZINICH

NORDEA

CARMIGNAC

GOLDMAN SACHS

COMGEST

BANQUE DE LUXEMBURG

ALPHA QUANTITATIVE INVESTMENT

JP MORGAN

TEMPLETON

SEILERN

ROBECO
ALGER
PETERCAM
CANDRIAM
GROUPAMA

Las acciones de la SICAV han sido admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

En la SICAV no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

Tampoco se invierte en productos estructurados.

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. 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 gestionadas, o para su delegación.

En general se delegará 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.

No han existido costes derivados de servicios externos de análisis.

Ginvest Asset Management SGIIC, S.A. desarrolla su Política de Remuneración conforme las disposiciones establecidas en la normativa de aplicación, las dimensiones de su organización interna y naturaleza, alcance y complejidad de las actividades, así como las mejores prácticas del mercado en la Remuneración del Personal.

La remuneración total abonada por Ginvest Asset Management en el ejercicio asciende a 417.169,93 EUR. La totalidad del importe corresponde a remuneración fija. Durante el ejercicio no se ha devengado remuneración variable. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 9 personas de las cuales 1 de ellas únicamente ha devengado un período de 3 meses.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 |
| LU0318933214 - PARTICIPACIONES JPM EM MKT SC-C PERF | USD | 146 | 3,09 | 0 | 0,00 |
| IE00B78FDY06 - PARTICIPACIONES Nomura US High Yld | EUR | 95 | 1,99 | 0 | 0,00 |
| IE00BZORSN48 - PARTICIPACIONES Comgest Growth jpn-e | EUR | 188 | 3,97 | 0 | 0,00 |
| LU1339879915 - PARTICIPACIONES ALGER SMALL CAP | USD | 126 | 2,66 | 0 | 0,00 |
| FR0013202140 - PARTICIPACIONES SEXTANT BOND | EUR | 247 | 5,20 | 0 | 0,00 |
| LU1732799496 - PARTICIPACIONES Alger Small Cap Focu | USD | 0 | 0,00 | 169 | 3,17 |
| FI4000233242 - PARTICIPACIONES Eivi Short Corp Bond | EUR | 402 | 8,47 | 466 | 8,73 |
| LU0390136579 - PARTICIPACIONES Frank Temp Inv Te As | EUR | 141 | 2,97 | 142 | 2,67 |
| IE00BF5GGL02 - PARTICIPACIONES GAM Start Credit Opp | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 3,74 |
| LU0622306065 - PARTICIPACIONES GS Emerg Markets CB | USD | 126 | 2,66 | 128 | 2,40 |
| LU0805493698 - PARTICIPACIONES MPS RSAM Smart Mater | EUR | 86 | 1,82 | 100 | 1,88 |
| LU1484142465 - PARTICIPACIONES JBL Emerging Markets | EUR | 178 | 3,76 | 244 | 4,59 |
| IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES Seiern Stryx World | USD | 191 | 4,03 | 204 | 3,82 |
| FI4000233259 - PARTICIPACIONES Eivi Short Corp Bond | EUR | 103 | 2,17 | 105 | 1,97 |
| LU1330191971 - PARTICIPACIONES Magallanes Iberian E | EUR | 142 | 2,99 | 110 | 2,06 |
| FR0010584474 - PARTICIPACIONES EDRothschild-Eur HY | EUR | 0 | 0,00 | 151 | 2,84 |
| IE00B2NGJY51 - PARTICIPACIONES Principal Financial | EUR | 92 | 1,93 | 154 | 2,89 |
| LU0313923228 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd | EUR | 94 | 1,98 | 109 | 2,04 |
| LU0675296932 - PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I | EUR | 73 | 1,54 | 85 | 1,60 |
| IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond | EUR | 0 | 0,00 | 322 | 6,04 |
| LU0318931358 - PARTICIPACIONES JPM Emerging Mkt. A | USD | 0 | 0,00 | 156 | 2,93 |
| LU0539144625 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi | EUR | 351 | 7,39 | 0 | 0,00 |
| IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ | EUR | 279 | 5,88 | 108 | 2,02 |
| BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST EU | EUR | 121 | 2,56 | 129 | 2,42 |
| LU1322878569 - PARTICIPACIONES Adquantid-Euro Top | EUR | 354 | 7,47 | 445 | 8,34 |
| IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhancedyld | EUR | 260 | 5,49 | 159 | 2,98 |
| LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred | EUR | 95 | 2,00 | 203 | 3,80 |
| LU0571101715 - PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I | EUR | 104 | 2,19 | 257 | 4,82 |
| LU0992624949 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite | EUR | 64 | 1,35 | 200 | 3,74 |
| GB0030939226 - PARTICIPACIONES Parts. M&G South Eas | EUR | 0 | 0,00 | 169 | 3,18 |
| GB00B3D8PZ13 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred | EUR | 0 | 0,00 | 97 | 1,81 |
| LU0360484686 - PARTICIPACIONES JPMorgan US Advantag | USD | 184 | 3,87 | 189 | 3,55 |
| TOTAL IIC | | 4.240 | 89,43 | 4.800 | 90,03 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 4.240 | 89,43 | 4.800 | 90,03 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 4.240 | 89,43 | 4.800 | 90,03 |

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.

