



Indicador de Riesgo y Alertas sobre Liquidez

Alertas sobre Liquidez

Alerta mostrada en caso de que el producto financiero tenga posibles limitaciones respecto a la liquidez y a la venta anticipada:

- El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.
- El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible si se produce alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

Indicador de Riesgo y Rentabilidad

1 2 3 4 5 6 7

Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantía de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

Informe de Mercados

La situación macroeconómica global vino marcada por una sucesión de datos negativos, apuntando a una desaceleración de la actividad.

En Estados Unidos el crecimiento del segundo trimestre fue revisado a la baja (2 % anualizado) debido a la debilidad en la inversión, exportaciones y gasto gubernamental.

El BCE decidió en septiembre aprobar un nuevo paquete de estímulo monetario: Reanudar el programa de compra de bonos, mantener al 0 % el tipo de refinanciación y bajar al -0,50 % el tipo de depósitos con una cláusula de salvaguarda a los bancos.

Los bonos tuvieron un comportamiento muy positivo. El bono alemán a 10 años cerró el trimestre al -0,57 %. El bono italiano tuvo un comportamiento llamativo, cayendo en el trimestre su rentabilidad desde el 1,97 al 0,82 %.

Los mercados globales de acciones registraron caídas hasta mediados de agosto, para después recuperar, cerrando el trimestre con tímidas ganancias. El índice global MSCI-World subió un 3,8 %, el MSCI-Europe el 1,8 %, el estadounidense S&P-500 lo hizo en un 0,9 % y el Ibex-35 cerró el trimestre como lo había empezado.

En Europa, los mejores mercados fueron el holandés y el portugués, con rentabilidades por encima del 4 %. El mejor sector fue eléctricas (8,1 %) y el peor energía (-5,2 %).

En renta fija, en cuanto al riesgo de tipos de interés mantuvimos una posición infra-ponderada en duración a lo largo del trimestre frente al índice de referencia. En términos de selección de valores, se mantuvo infra-ponderada España e Italia. Mientras en renta fija privada se ha mantenido la exposición a través de crédito financiero subordinado. La exposición a renta fija emergente y bonos de alto rendimiento a través de fondos de inversión se mantuvo por debajo pero cercano al máximo permitido por política de inversión. En término agregados la contribución de renta fija frente al agregado de índices ha sido positiva dado el mejor comportamiento del fondo de emergentes frente a su índice.

Durante el tercer trimestre el fondo estuvo en todo momento invertido en renta variable por debajo de su nivel de referencia del 11%, reflejando una visión cautelosa del mercado de renta variable. Al cierre del trimestre la renta variable representaba el 8% sobre el total. La cartera de acciones registró en dicho periodo un comportamiento positivo aunque inferior al del MSCI-Europe. Los motivos fueron una menor ponderación que el benchmark en consumo no cíclico y un mayor peso en el sector de materiales. La selección de valores en los distintos sectores tuvo un efecto neutral en la rentabilidad de la cartera.

*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas Septiembre 2019

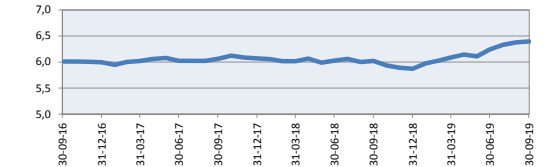
| Mes | 2019 | 2018 | 2017 |
|--------------|-------|-------|--------|
| 3 meses | 2,46% | 1,24% | -0,25% |
| Año en curso | 8,93% | 2016 | -0,25% |

- Media 3 años
- Media 5 años
- Media 10 años
- Media 15 años
- Media 20 años

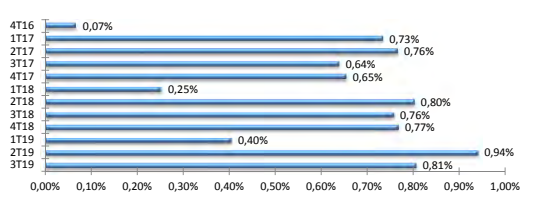
Datos del Plan de Pensiones

| | | |
|--|---|---------------------|
| Categoría Inverco | Renta Fija Mixta | |
| Índice de Referencia | 40,05% EG00 + 31,15% EC03 + 8,9% HE00 + 8,9% EGVV + 11% msci europe net | |
| Fecha de Adscripción del Plan | 04/10/2016 | |
| Fondo Adscrito | DZ Previsión 28, F.P. | |
| Gestora del Fondo | Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA | |
| Depositario del Fondo | Deutsche Bank S.A.E. | |
| Auditor del Fondo | KPMG Auditores, S.L. | |
| Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros | Deutsche Asset Management S.G.I.I.C., S.A. | |
| Divisa de denominación | EURO | 143.157 |
| Patrimonio | EUROS | 6,394838 |
| Valor de la participación | EUROS | 26 |
| Nº de participes | | 30 EUROS |
| Inversión mínima inicial | | 30 EUROS mensuales |
| Inversión mínima (Aport. Periódic.) | | |
| Comisión de gestión | 1,15% | sobre el patrimonio |
| Comisión de depositaria | 0,050% | sobre el patrimonio |
| Otros Gastos 2019-09 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros) | 0,003% | sobre el patrimonio |
| Código de Producto | | 10301 |

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta Septiembre 2019



Volatilidades históricas Septiembre 2019



Contingencias

Contingencias cubiertas

- Jubilación, y situación asimilable o equivalente a la jubilación
- Invalidez (total, absoluta o gran invalidez).
- Fallecimiento del partícipe o del beneficiario
- Dependencia severa o Gran dependencia
- Liquidez en supuestos excepcionales de :
- Enfermedad grave
- Desempleo de larga duración
- Rescate aportaciones con antigüedad superior a 10 años

Forma de cobro

- El beneficiario puede optar por percibir la prestación en forma de:
 - Capital
 - Renta
 - Mixta capital y renta
- Pagos sin periodicidad con límites regulados en Especificaciones
- No hay actualmente un plazo limitado para comunicar la Contingencia a la Entidad Gestora

Operaciones Vinculadas

Información sobre operaciones vinculadas en virtud de lo dispuesto en el artículo 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones: la Entidad Gestora puede realizar por cuenta del Fondo de Pensiones operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones. Para ello, la Gestora ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas, en caso de producirse, se realizan en interés exclusivo de los Fondos de Pensiones gestionados y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

Fuente: elaboración propia.

(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

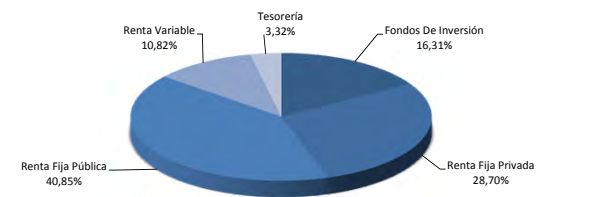
Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F2060

Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, 736.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

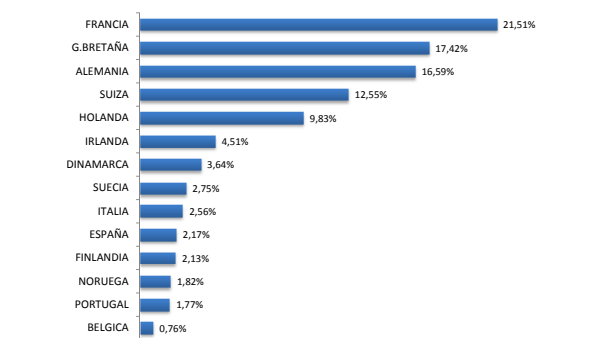
Entidad Depositaria: Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, inscrito en el R.M. de Madrid, T.28100, L.0, F.1, S.8, H. M506294, I.2, CIF-A-08000614, quien ostenta el 50% de las acciones de la Entidad Gestora.

Análisis de la cartera Septiembre 2019

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

| Valor | País | Sector | % |
|---|------------|---------------|--------|
| BGB 0.90% VTO. 22.06.2029 | BELGICA | GUBERNAMENTAL | 12,10% |
| ETF DBX II EM LIQUID EUROBOND | LUXEMBURGO | IIC / ETF | 7,95% |
| IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026 | IRLANDA | GUBERNAMENTAL | 7,22% |
| BTPS 2.8% VTO.01.12.2028 | ITALIA | GUBERNAMENTAL | 5,11% |
| BGB 1.6% VTO. 22.06.2047 | BELGICA | GUBERNAMENTAL | 4,49% |
| PART.CANDR BONDS-E HIGH YIELD-I-C | LUXEMBURGO | IIC / ETF | 4,33% |
| DEPOSIT (CO) SAN 0% 31.10.19 (1D) | ESPAÑA | FINANCIERO | 4,20% |
| PART.NORDEA EUR HY-BIT EUR | LUXEMBURGO | IIC / ETF | 4,02% |
| LETRA ITALIA VTO. 13.12.2019 | ITALIA | GUBERNAMENTAL | 3,77% |
| INTESA SAN PAOLO 1.125% VTO. 14.07.2025 | ITALIA | FINANCIERO | 3,64% |

| Fondo | Fecha | Nombre valor | País | Sector | Titulos | Cambio Medio | Efectivo | Plusvalía | Minusvalía | Valor Realización | % Total | Emisora |
|-----------------------------|----------|-------------------------------|-----------|--------------------------------|------------------|--------------|----------------|---------------|----------------|-------------------|---------------|--------------------------------|
| 611 | 20190930 | AC.ING GROEP N.V. | HOLANDA | FINANCIERO | 1.107,00 | 12,19 | 10.631,63 | 0,00 | -2.864,19 | 10.631,63 | 0,18% | ING GROEP NV |
| 611 | 20190930 | AC.NESTLE | SUIZA | CONSUMO CÍCLICO | 234,00 | 74,32 | 23.288,16 | 7.067,40 | 0,00 | 23.288,16 | 0,40% | NESTLE |
| 611 | 20190930 | AC.SAP AG ORD | ALEMANIA | Tecnología de la información | 141,00 | 87,90 | 15.211,08 | 2.817,36 | 0,00 | 15.211,08 | 0,26% | SAP SE |
| 611 | 20190930 | AC.NOVARTIS AG CHF20(REGD) | SUIZA | ASISTENCIA SANITARIA | 86,00 | 80,80 | 6.840,48 | 725,09 | 0,00 | 6.840,48 | 0,12% | NOVARTIS AG |
| 611 | 20190930 | AC.BNP PARIBAS | FRANCIA | FINANCIERO | 293,00 | 47,80 | 13.088,31 | 0,00 | -916,48 | 13.088,31 | 0,23% | BNP PARIBAS SA |
| 611 | 20190930 | AC.LVMH | FRANCIA | CONSUMO NO CÍCLICO | 22,00 | 193,29 | 8.022,30 | 3.769,88 | 0,00 | 8.022,30 | 0,14% | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT |
| 611 | 20190930 | AC.PERNOD-RICARD | FRANCIA | CONSUMO CÍCLICO | 54,00 | 106,28 | 8.823,60 | 3.084,39 | 0,00 | 8.823,60 | 0,15% | PERNOD RICARD SA |
| 611 | 20190930 | AC.ASM LITHOGRAPHY HOLDING | HOLANDA | Tecnología de la información | 38,00 | 107,78 | 8.635,50 | 4.539,77 | 0,00 | 8.635,50 | 0,15% | ASML HOLDING NV |
| 611 | 20190930 | AC.ADIDAS AG | ALEMANIA | CONSUMO NO CÍCLICO | 29,00 | 198,99 | 8.283,85 | 2.513,00 | 0,00 | 8.283,85 | 0,14% | ADIDAS AG |
| 611 | 20190930 | AC.BRITISH AMERICAN TOBACCO | G.BRETAÑA | CONSUMO CÍCLICO | 383,00 | 40,35 | 12.984,12 | 0,00 | -4.348,58 | 12.984,12 | 0,23% | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC |
| 611 | 20190930 | AC.NOVO NORDISK A/SERIE B | DINAMARCA | ASISTENCIA SANITARIA | 291,00 | 329,69 | 13.724,91 | 845,07 | 0,00 | 13.724,91 | 0,24% | NOVO NORDISK |
| 611 | 20190930 | AC.DEUTSCHE TELEKOM | ALEMANIA | Servicios de telecomunicacione | 926,00 | 15,68 | 14.254,84 | 0,00 | -261,96 | 14.254,84 | 0,25% | DEUTSCHE TELEKOM AG |
| 611 | 20190930 | AC.ALLIANZ SE | ALEMANIA | FINANCIERO | 84,00 | 160,08 | 17.963,40 | 4.516,41 | 0,00 | 17.963,40 | 0,31% | ALLIANZ AG |
| 611 | 20190930 | AC.KBC GROUPE | BELGICA | FINANCIERO | 82,00 | 59,55 | 4.888,84 | 6,10 | 0,00 | 4.888,84 | 0,08% | KBC GROEP NV |
| 611 | 20190930 | AC.TOTAL SA | FRANCIA | ENERGÍA | 192,00 | 48,85 | 9.193,92 | 0,00 | -184,64 | 9.193,92 | 0,16% | TOTAL SA |
| 611 | 20190930 | AC.INTESA SAN PAOLO SPA | ITALIA | FINANCIERO | 4.215,00 | 2,56 | 9.171,84 | 0,00 | -1.600,18 | 9.171,84 | 0,16% | INTESA SANPAOLO SPA |
| 611 | 20190930 | AC.E.ON | ALEMANIA | SERVICIOS PÚBLICOS | 998,00 | 9,60 | 8.901,16 | 0,00 | -678,87 | 8.901,16 | 0,15% | E.ON SE |
| 611 | 20190930 | AC.COMPASS GROUP PLC | G.BRETAÑA | CONSUMO NO CÍCLICO | 571,00 | 16,84 | 13.471,41 | 2.594,05 | 0,00 | 13.471,41 | 0,23% | COMPASS GROUP PLC |
| 611 | 20190930 | AC.DNB NOR ASA | NORUEGA | FINANCIERO | 724,00 | 134,14 | 11.708,53 | 970,78 | 0,00 | 11.708,53 | 0,20% | DNB ASA |
| 611 | 20190930 | AC.ASTRAZENECA PLC | G.BRETAÑA | ASISTENCIA SANITARIA | 108,00 | 69,26 | 8.839,51 | 493,80 | 0,00 | 8.839,51 | 0,15% | ASTRAZENECA PLC |
| 611 | 20190930 | AC.ROYAL DUTCH SHELL A (GBP) | G.BRETAÑA | ENERGÍA | 553,00 | 23,35 | 14.860,70 | 259,14 | 0,00 | 14.860,70 | 0,26% | ROYAL DUTCH SHELL |
| 611 | 20190930 | AC.MERCK KGAA STAMM A | ALEMANIA | ASISTENCIA SANITARIA | 69,00 | 99,73 | 7.131,15 | 249,96 | 0,00 | 7.131,15 | 0,12% | MERCK KGAA |
| 611 | 20190930 | AC.GRIFOLS SA | ESPAÑA | ASISTENCIA SANITARIA | 517,00 | 22,42 | 13.979,68 | 2.390,71 | 0,00 | 13.979,68 | 0,24% | GRIFOLS SA |
| 611 | 20190930 | AC.FRESENIUS SE & CO KGAA | ALEMANIA | ASISTENCIA SANITARIA | 127,00 | 50,82 | 5.447,67 | 0,00 | -1.005,84 | 5.447,67 | 0,09% | FRESENIUS AG |
| 611 | 20190930 | AC.VINCI | FRANCIA | INDUSTRIAL | 112,00 | 72,36 | 11.067,84 | 2.963,13 | 0,00 | 11.067,84 | 0,19% | VINCI SA |
| 611 | 20190930 | AC.AIRBUS GROUP NV | FRANCIA | INDUSTRIAL | 60,00 | 100,83 | 7.152,00 | 1.101,93 | 0,00 | 7.152,00 | 0,12% | AIRBUS GROUP NV |
| 611 | 20190930 | AC.AIR LIQUIDE | FRANCIA | MATERIAS PRIMAS | 123,00 | 103,53 | 16.063,80 | 3.329,72 | 0,00 | 16.063,80 | 0,28% | AIR LIQUIDE |
| 611 | 20190930 | AC.PRUDENTIAL PLC | G.BRETAÑA | FINANCIERO | 793,00 | 16,37 | 13.184,78 | 0,00 | -1.552,70 | 13.184,78 | 0,23% | PRUDENTIAL PLC |
| 611 | 20190930 | AC.LANXESS | ALEMANIA | MATERIAS PRIMAS | 125,00 | 53,48 | 7.112,00 | 320,09 | 0,00 | 7.112,00 | 0,12% | LANXESS |
| 611 | 20190930 | AC.PHILIPS ELECTRONICS NV | HOLANDA | INDUSTRIAL | 417,00 | 35,78 | 17.722,50 | 2.803,98 | 0,00 | 17.722,50 | 0,31% | KONINKLIJKE PHILIPS NV |
| 611 | 20190930 | AC.ROYAL DUTCH SHELL B | HOLANDA | ENERGÍA | 306,00 | 23,83 | 8.264,49 | 0,00 | -33,55 | 8.264,49 | 0,14% | ROYAL DUTCH SHELL |
| 611 | 20190930 | AC.STRAUMAN HOLDING AG-REG | SUIZA | ASISTENCIA SANITARIA | 13,00 | 406,56 | 9.747,61 | 4.818,13 | 0,00 | 9.747,61 | 0,17% | STRAUMAN HOLDING |
| 611 | 20190930 | AC.MONCLER SPA | ITALIA | CONSUMO NO CÍCLICO | 224,00 | 18,79 | 7.324,80 | 3.115,39 | 0,00 | 7.324,80 | 0,13% | MONCLER SPA |
| 611 | 20190930 | AC.RENTOKIL | G.BRETAÑA | INDUSTRIAL | 1.657,00 | 2,26 | 8.737,57 | 4.466,98 | 0,00 | 8.737,57 | 0,15% | RENTOKIL |
| 611 | 20190930 | AC.TELEPERFORMANCE | FRANCIA | Tecnología de la información | 56,00 | 101,76 | 11.536,20 | 5.634,14 | 0,00 | 11.536,20 | 0,20% | TELEPERFORMANCE |
| 611 | 20190930 | AC.HEINEKEN NV | HOLANDA | CONSUMO CÍCLICO | 113,00 | 70,47 | 11.205,08 | 3.242,07 | 0,00 | 11.205,08 | 0,19% | HEINEKEN NV |
| 611 | 20190930 | AC.CAP GEMINI S.A. | FRANCIA | Tecnología de la información | 117,00 | 86,45 | 12.647,70 | 2.533,15 | 0,00 | 12.647,70 | 0,22% | AC CAP GEMINI S.A. |
| 611 | 20190930 | AC.RELX PLC | G.BRETAÑA | Tecnología de la información | 478,00 | 16,78 | 10.412,51 | 1.021,15 | 0,00 | 10.412,51 | 0,18% | REED INTERNATIONAL |
| 611 | 20190930 | AC.ASHTREAD GROUP PLC | G.BRETAÑA | INDUSTRIAL | 556,00 | 17,79 | 14.189,24 | 3.088,16 | 0,00 | 14.189,24 | 0,25% | ASHTREAD GROUP PLC |
| 611 | 20190930 | AC.SMURFIT KAPPA GROUP PLC | IRLANDA | INDUSTRIAL | 478,00 | 29,86 | 13.049,40 | 0,00 | -1.221,29 | 13.049,40 | 0,23% | SMURFIT KAPPA GROUP PLC |
| 611 | 20190930 | AC.GALP ENERGIA SGPS | PORTUGAL | ENERGÍA | 826,00 | 14,34 | 11.419,45 | 0,00 | -427,52 | 11.419,45 | 0,20% | GALP ENERGIA SGPS |
| 611 | 20190930 | AC.SWEDBANK AB | SUECIA | FINANCIERO | 440,00 | 197,42 | 5.815,23 | 0,00 | -2.990,22 | 5.815,23 | 0,10% | FORENINGSSPARBANKEN AB |
| 611 | 20190930 | AC.LOGITECH INTERNATIONAL-REG | SUIZA | Tecnología de la información | 285,00 | 37,02 | 10.603,68 | 1.625,64 | 0,00 | 10.603,68 | 0,18% | LOGITECH INTERNATIONAL-REG |
| 611 | 20190930 | AC.LONZA GROUP AG-REGS | SUIZA | INDUSTRIAL | 39,00 | 214,71 | 12.094,30 | 4.486,98 | 0,00 | 12.094,30 | 0,21% | LONZA GROUP AG |
| 611 | 20190930 | AC.DEUTSCHE BOERSE AG | ALEMANIA | FINANCIERO | 68,00 | 110,85 | 9.751,20 | 2.213,17 | 0,00 | 9.751,20 | 0,17% | DEUTSCHE BOERSE |
| 611 | 20190930 | AC.SEB SA | FRANCIA | CONSUMO NO CÍCLICO | 57,00 | 160,39 | 7.940,10 | 0,00 | -1.202,16 | 7.940,10 | 0,14% | SEB SA |
| 611 | 20190930 | AC.SMICROELECTRONICS | FRANCIA | Tecnología de la información | 586,00 | 16,03 | 10.389,78 | 994,42 | 0,00 | 10.389,78 | 0,18% | SMICROELECTRONICS NV |
| 611 | 20190930 | AC.BUREAU VERITAS SA | FRANCIA | INDUSTRIAL | 594,00 | 21,94 | 13.127,40 | 931,01 | 0,00 | 13.127,40 | 0,23% | BUREAU VERITAS SA |
| 611 | 20190930 | AC.SIKA AG-REG | SUIZA | MATERIAS PRIMAS | 143,57 | 116,74 | 11.674,63 | 816,07 | 0,00 | 11.674,63 | 0,20% | SIKA SW |
| 611 | 20190930 | AC.FORTUM OYJ | FINLANDIA | SERVICIOS PÚBLICOS | 632,00 | 21,55 | 13.708,08 | 86,60 | 0,00 | 13.708,08 | 0,24% | FORTUM |
| 611 | 20190930 | AC.ALSTOM RGPPT | FRANCIA | INDUSTRIAL | 249,00 | 38,47 | 9.469,47 | 0,00 | -109,78 | 9.469,47 | 0,16% | ALSTOM SA |
| 611 | 20190930 | AC.BHP GROUP PLC | G.BRETAÑA | ENERGÍA | 793,00 | 15,17 | 15.485,64 | 1.873,95 | 0,00 | 15.485,64 | 0,27% | BHP BILLITON PLC |
| 611 | 20190930 | AC.PORSCHE AG PFD | ALEMANIA | CONSUMO NO CÍCLICO | 214,00 | 58,51 | 12.775,80 | 255,11 | 0,00 | 12.775,80 | 0,22% | PORSCHE |
| 611 | 20190930 | AC.VESTAS WIND SYSTEMS | DINAMARCA | ENERGÍA | 136,00 | 528,67 | 9.686,70 | 53,39 | 0,00 | 9.686,70 | 0,17% | VESTAS WIND SYSTEMS |
| 611 | 20190930 | AC.CRH PLC | IRLANDA | MATERIAS PRIMAS | 506,00 | 27,65 | 15.984,54 | 1.991,21 | 0,00 | 15.984,54 | 0,28% | CRH |
| 611 | 20190930 | AC.HEXAGON AB-B | SUECIA | INDUSTRIAL | 131,00 | 460,02 | 5.798,87 | 39,34 | 0,00 | 5.798,87 | 0,10% | HEXAGON AB-B |
| 611 | 20190930 | AC.KONINKLIJKE DSM NV | HOLANDA | MATERIAS PRIMAS | 62,00 | 103,33 | 6.844,80 | 438,10 | 0,00 | 6.844,80 | 0,12% | DSM |
| 611 | 20190930 | AC.ELEKTA AB-B SHS | SUECIA | INDUSTRIAL | 504,00 | 128,36 | 6.096,98 | 0,00 | -3,90 | 6.096,98 | 0,11% | ELEKTA AB-B SHS |
| 612 | 20190930 | AC.TEMENOS GROUP AG-REG | SUIZA | FINANCIERO | 43,00 | 179,48 | 6.800,18 | 0,00 | -276,14 | 6.800,18 | 0,11% | TEMENOS GROUP AG-REG |
| Total Renta Variable | | | | | 23.728,00 | | 644.031 | 90.258 | -19.679 | 644.031 | 11,19% | |

| Fondo | Fecha | Nombre valor | País | Sector | Nominal Total | Cambio Medio | Efectivo | Plusvalía | Minusvalía | Valor Realización | % Total | Emisora |
|---------------------------------|----------|--------------------------------------|---------|--------|---------------------|--------------|---------------------|-------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|
| 611 | 20190930 | IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026 | IRLANDA | | 394.300,00 | 101,86 | 429.790,08 | 27.055,65 | 0,00 | 428.684,62 | 7,47% | REPUBLIC OF IRELAND |
| 611 | 20190930 | BTPS 2.8% VTO.01.12.2028 | ITALIA | | 255.000,00 | 99,02 | 304.060,30 | 49.000,88 | 0,00 | 301.504,57 | 5,28% | REPUBLIC OF ITALY |
| 611 | 20190930 | BGB 1.6% VTO. 22.06.2047 | BELGICA | | 205.000,00 | 97,39 | 267.089,44 | 66.504,38 | 0,00 | 266.146,18 | 4,64% | KINGDOM OF BELGIUM |
| 611 | 20190930 | BTPS 3.35% VTO. 01.03.2035 | ITALIA | | 122.000,00 | 111,57 | 155.880,74 | 19.809,91 | 0,00 | 155.722,30 | 2,71% | REPUBLIC OF ITALY |
| 611 | 20190930 | BGB 0.80% VTO. 22.06.2029 | BELGICA | | 645.000,00 | 109,85 | 720.312,53 | 12.619,55 | 0,00 | 719.992,12 | 12,52% | KINGDOM OF BELGIUM |
| 611 | 20190930 | BONO DEL ESTADO 0.6% VTO. 31.10.2029 | ESPAÑA | | 124.000,00 | 101,48 | 129.888,71 | 3.880,46 | 0,00 | 129.711,94 | 2,26% | KINGDOM OF SPAIN |
| 611 | 20190930 | LETRA ITALIA VTO. 14.11.2019 | ITALIA | | 200.000,00 | 100,07 | 200.073,92 | 0,00 | -17,54 | 200.115,53 | 3,48% | REPUBLIC OF ITALY |
| 611 | 20190930 | LETRA ITALIA VTO. 13.12.2019 | ITALIA | | 224.000,00 | 100,06 | 224.154,85 | 12,14 | 0,00 | 224.156,81 | 3,90% | REPUBLIC OF ITALY |
| Total Renta Fija Pública | | | | | 2.169.300,00 | | 2.431.250,57 | 178.683,07 | -17,54 | 2.425.924,07 | 42,26% | |

| Fondo | Fecha | Nombre valor | Nominal Total | Cambio Medio | Efectivo | Plusvalía | Minusvalía | Valor Realización | % Total | Emisora | | |
|----------------------------------|----------|------------------------------------|---------------|--------------|-------------------|-----------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------------------|---------------|--|
| 611 | 20190930 | PART.NORDEA EUR HY-BIT EUR | 239.439,24 | 33,23 | 239.439,24 | 19.508,01 | 0,00 | 239.439,24 | 4,16% | NORDEA EUR HY-BIT EUR | | |
| 611 | 20190930 | PART.CANDOR BONDS-E HIGH YIELD-I-C | 257.587,53 | 1.202,88 | 257.587,53 | 15.823,71 | 0,00 | 257.601,60 | 4,48% | CANDOR BONDS-E HIGH YIELD-I-C | | |
| 611 | 20190930 | ETF DBX II EM LIQUID EUROBOND | 473.435,79 | 319,37 | 473.435,79 | 17.693,94 | 0,00 | 473.435,79 | 8,23% | DBX II EM LIQUID EUROBOND | | |
| Total Fondos de Inversión | | | | | 970.462,56 | | 970.462,56 | 53.025,66 | 0,00 | 970.476,63 | 16,87% | |

| Fondo | Fecha | Nombre valor | País | Sector | Nominal Total | Cambio Medio | Efectivo | Plusvalía | Minusvalía | Valor Realización | % Total |
|-------|-------|--------------|------|--------|---------------|--------------|----------|-----------|------------|-------------------|---------|
|-------|-------|--------------|------|--------|---------------|--------------|----------|-----------|------------|-------------------|---------|