

FUTURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.

Nº Registro CNMV: 2623

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancoalcala.com.

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

Dirección

C/Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónicoatencionalcliente@bancoalcala.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: 27/11/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7
La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente.

Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

La IIC cumple con la directiva del ahorro 2009/65 EC (UCITS)

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,39	0,33	0,73

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
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	1.205.559,00	1.224.001,00
Nº de accionistas	142,00	287,00
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	15.095	12,5211	11,5734	12,5277
2018	14.249	11,6412	11,6208	13,4488
2017	17.293	13,2586	12,7489	13,3527
2016	10.347	12,7491	11,1368	12,7697

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			
11,57	12,52	12,52	0	1,43	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL

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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

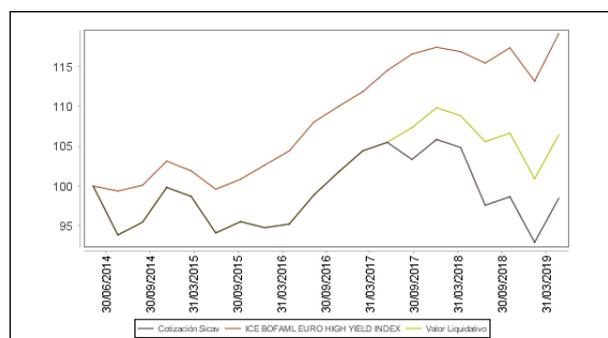
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
7,56	1,52	5,95	-5,81	1,11	-8,43	7,92	6,54	0,05

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)	0,16	0,03	0,14	0,44	0,43	1,45	1,01	0,00	0,00

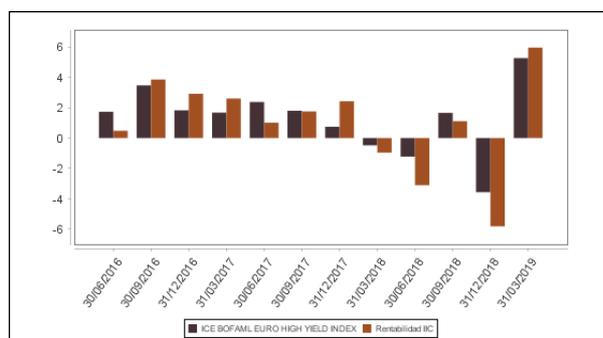
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	12.897	85,44	13.720	96,29
* Cartera interior	946	6,27	682	4,79
* Cartera exterior	11.670	77,31	12.656	88,82
* Intereses de la cartera de inversión	281	1,86	382	2,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.203	14,59	575	4,04
(+/-) RESTO	-5	-0,03	-46	-0,32
TOTAL PATRIMONIO	15.095	100,00 %	14.249	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)	14.249	15.096	14.249	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,54	-5,08	-1,54	-69,81
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	4,18	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	7,19	-4,77	7,19	-251,09
(+) Rendimientos de gestión	7,13	-3,89	7,13	-283,33
+ Intereses	2,34	2,78	2,34	-15,75
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,79	-6,76	4,79	-170,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,09	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,88	-0,18	-79,07
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	-1,64
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,79	-0,02	-97,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,04	-0,02	-142,86
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	100,00
(+) Ingresos	0,24	0,00	0,24	6.283,36
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,24	0,00	0,24	6.283,36
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.095	14.249	15.095	

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

3. Inversiones financieras

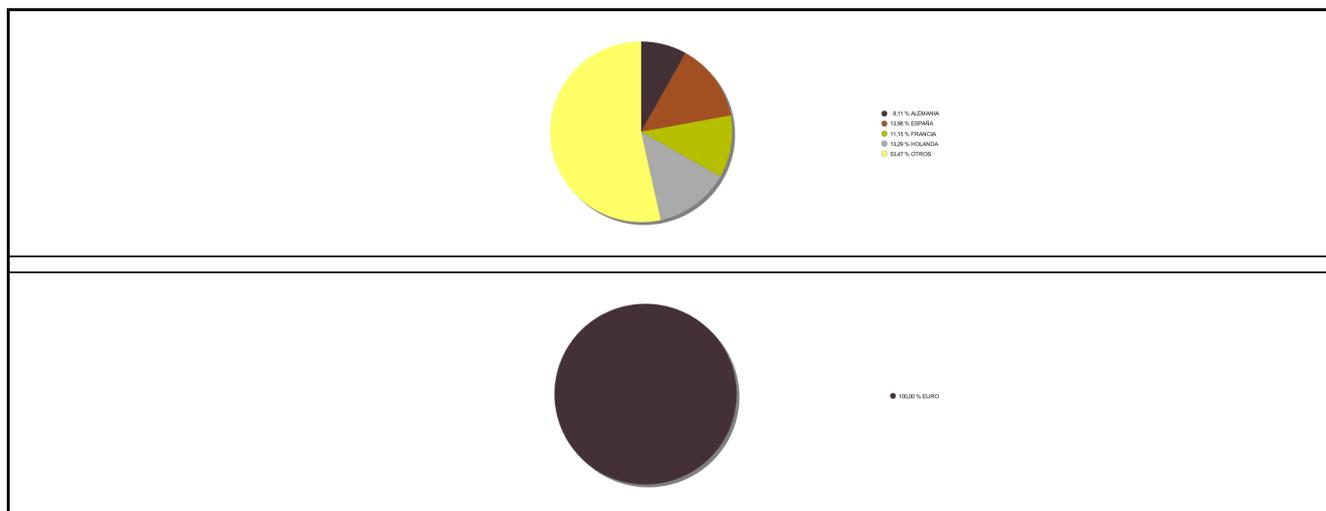
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	946	6,26	682	4,79
TOTAL RENTA FIJA	946	6,26	682	4,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	946	6,26	682	4,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.670	77,31	12.656	88,82
TOTAL RENTA FIJA	11.670	77,31	12.656	88,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.670	77,31	12.656	88,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.616	83,58	13.338	93,60

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 la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 907.917,47 euros, suponiendo un 6,08% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados han sido de 0,00 euros, un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 2.002.586,78 euros, suponiendo un 13,40% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados han sido de 0,00 euros, un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2018 ha sido aprobado sin salvedades.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Continuamos en entorno de tipos de interés cercanos a cero sin perspectivas de cambio a medio y largo plazo, con situación de crecimiento débil en la eurozona y situaciones paradójicas como son los tipos negativos en bonos soberanos de Alemania, Francia, Suiza y Holanda.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Desinversión en bonos de rating bajo (a menos que la rentabilidad sea muy elevada) y también en bonos de calidad que ofrecen rentabilidad exigua por estar muy altos ya en precio.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC es de 7,56%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 0,03%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 5,94% hasta 15.094.961,45 euros frente a 14.248.817,03 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 145 pasando de 287 a 142 accionistas.

La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 7,56% frente a una rentabilidad de -4,77% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,16% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,87% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de la IIC obtenida en el periodo de 7,56% es mayor que la rentabilidad del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 6,67%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el transcurso del primer semestre del año se han realizado tanto compras como ventas de bonos corporativos y de bonos del gobierno. Dentro de los bonos corporativos destacamos las compras de bonos de: Navieras Armas, Abanca, Schmolz+ Bicken LX Fin SA, Volkswagen, Unilabs Subholdings o de Banco de Crédito Social Corporativo, Siemens y Altice Finco. En cuanto a bonos del gobierno, destacamos la compra de bonos del Estado de Israel. Por el lado de las ventas, señalamos la venta de bonos de compañías como Repsol, Trafigura, Bankia, Takeda Pharmaceutical o Netflix. En cuanto a los bonos del gobierno, se vendieron las posiciones en bonos de Turquía o México.

b) Operativa de préstamos de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

Esta sociedad tiene ocho activos en suspensión de pagos, acciones de Novobanco, Bono ESFG International 1,804 06/12/2049, Bono Air Berlin PLC 6,75 09/05/2019, Bono New World Resources 4,00 07/10/2020, Bono New World Resources 0,00 07/10/2020, Bono New World Resources 0,00 07/10/2020, Bono Norske Skogindustrie 7,00 30/12/2026 y Bono Norske Skogindustrie 2,00 30/12/2115.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 3,39%, frente a una volatilidad de 0,72% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2018 ha sido aprobado sin salvedades.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Subida generalizada de precios en todos los bonos y por ende en el valor de cotización del mismo. Continuamos con la estrategia de buy & hold.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E51 - Bonos Bonos del Estado 1,450 2029-04-30	EUR	11	0,07	0	0,00
ES0000090797 - Bonos JUNTA DE ANDALUCIA 1,875 2028-10-31	EUR	11	0,07	10	0,07
ES0001351537 - Bonos JUNTA DE CASTILLA Y 1,110 2029-04-30	EUR	11	0,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		33	0,22	10	0,07
ES0224244097 - Bonos MAPFRE 4,125 2048-09-07	EUR	110	0,73	100	0,70
ES0244251007 - Obligaciones IBERCAJA BANCO 5,000 2025-07-28	EUR	206	1,36	200	1,40
ES0265936007 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2029-01	EUR	106	0,70	0	0,00
ES0813211002 - Bonos BBVA 5,875 2049-12-24	EUR	415	2,75	372	2,61
XS1459821036 - Bonos NAVIERA ARMAS SA 6,500 2023-07-31	EUR	76	0,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		913	6,05	672	4,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		946	6,26	682	4,79
TOTAL RENTA FIJA		946	6,26	682	4,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		946	6,26	682	4,79
EU000A1Z6TV6 - Bonos TESORO SUPRANACIONAL 1,500 2035-10-04	EUR	12	0,08	11	0,07
DE0001142636 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 0,681 2030-01-04	EUR	10	0,07	10	0,07
GR0124034688 - Bonos TESORO GRECIA 3,750 2028-01-30	EUR	0	0,00	95	0,67
XS0234082872 - Bonos TESORO ARGENTINA 4,000 2035-05-15	EUR	124	0,82	125	0,87
XS0501195993 - Bonos TESORO ARGENTINA 2,260 2038-12-31	EUR	112	0,74	109	0,76
XS1057340009 - Bonos TESORO TURQUIA 4,125 2023-04-11	EUR	0	0,00	100	0,70
XS1198103456 - Bonos TESORO MEXICANO 3,000 2045-03-06	EUR	0	0,00	92	0,65
XS1503160498 - Bonos TESORO ARGENTINA 5,000 2027-01-15	EUR	147	0,97	145	1,02
XS1567439689 - Bonos TESORO TUNEZ 5,625 2024-02-17	EUR	100	0,66	91	0,64
XS1629918415 - Bonos TESORO TURQUIA 3,250 2025-06-14	EUR	93	0,62	91	0,64
XS1793329225 - Bonos TESORO COSTA MAFIL 5,250 2030-03-22	EUR	196	1,30	177	1,24
XS1807305328 - Bonos TESORO EGIPTO 5,625 2030-04-16	EUR	196	1,30	174	1,22
XS1901183043 - Bonos TESORO TUNEZ 6,750 2023-10-31	EUR	103	0,68	96	0,67
XS1909184753 - Bonos TESORO TURQUIA 5,200 2026-02-16	EUR	101	0,67	100	0,70
XS1936101291 - Bonos TESORO DE ISRAEL 2,500 2049-01-16	EUR	12	0,08	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.204	7,98	1.414	9,92
PTBCPWOM0034 - Bonos BANCO COMERCIAL PORT 4,500 2027-12-07	EUR	203	1,34	185	1,30
PTCGDKOM0037 - Bonos CAIXA GERAL DE DEPOS 5,750 2028-06-28	EUR	109	0,73	102	0,71
PTCMGVOM0025 - Bonos CAIXA ECO MONTEPIO G 10,500 2029-04-03	EUR	98	0,65	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A11QR73 - Bonos BAYER AG 3,750 2074-07-01	EUR	104	0,69	97	0,68
DE000A19FW97 - Bonos SCHMOLZ-BICKEN LUXEM 5,625 2021-10-28	EUR	174	1,15	96	0,68
AT000B121967 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,750 2027-10-06	EUR	101	0,67	96	0,68
DE000DB7XHP3 - Bonos DEUTSCHE BANK 6,000 2049-04-30	EUR	357	2,37	328	2,30
NL0000116127 - Bonos ING GROEP NV CVA 0,000 2049-12-31	EUR	205	1,36	218	1,53
NL0000168714 - Bonos ACHMEA BV 6,000 2049-11-01	EUR	0	0,00	52	0,36
DE0009842542 - Bonos RESPARCS FUNDING 7,500 2049-06-30	EUR	23	0,15	45	0,31
FR0010239319 - Bonos BNP PARIBAS 4,875 2049-10-17	EUR	12	0,08	12	0,09
FR0010804500 - Bonos AREVA SA 4,875 2024-09-23	EUR	0	0,00	99	0,69
FR0011606169 - Bonos GRUPO RALLYE SA 4,870 2049-01-31	EUR	105	0,70	66	0,46
FR0011697010 - Bonos EDF 4,125 2049-01-22	EUR	107	0,71	102	0,72
FR0012383982 - Bonos SOGECAP SA 4,125 2049-02-18	EUR	0	0,00	100	0,70
FR0012444750 - Bonos CREDIT AGRICOLE 4,250 2049-01-13	EUR	109	0,72	99	0,70
FR0013257557 - Bonos GRUPO RALLYE SA 4,371 2023-01-23	EUR	35	0,23	170	1,19
FR0013284643 - Bonos ERAMET 4,196 2024-02-28	EUR	0	0,00	174	1,22
FR0013331949 - Bonos LA POSTE SA 3,125 2049-01-29	EUR	408	2,71	181	1,27
XS0202774245 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 5,750 2049-10-08	EUR	101	0,67	102	0,71
XS0210434782 - Bonos AXA GROUPE SA 7,750 2049-01-25	EUR	51	0,33	50	0,35
XS1028959671 - Bonos VONOVIA FINANCE BV 4,625 2074-04-08	EUR	0	0,00	101	0,71
XS1050460739 - Bonos TELEFONICA 5,000 2049-03-31	EUR	104	0,69	104	0,73
XS1075963485 - Bonos BANK OF IRELAND 4,250 2024-06-11	EUR	0	0,00	201	1,41
XS1078235733 - Bonos UNIPOLSAI SPA 5,750 2049-06-18	EUR	201	1,33	175	1,23
XS1082473395 - Bonos BOPARAN FINANCE PLC 4,375 2021-07-15	EUR	56	0,37	143	1,00
XS1205618470 - Bonos VATTENFALL AB (SE) 3,000 2077-03-19	EUR	207	1,37	190	1,33
XS1206541366 - Obligaciones VOLKSWAGEN AG 3,500 2049-03-20	EUR	393	2,61	263	1,85
XS1207054666 - Bonos REPSOL 3,875 2049-03-25	EUR	0	0,00	206	1,44
XS1222731215 - Bonos TRAFIGURA GROUP 5,000 2020-04-27	EUR	0	0,00	203	1,42
XS1224953882 - Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 4,875 2049-04-29	EUR	0	0,00	100	0,70
XS1244815111 - Bonos CMA CGM GROUP 7,750 2021-01-15	EUR	93	0,61	98	0,69
XS1361301457 - Bonos MOBI SPA 7,750 2023-02-15	EUR	29	0,19	41	0,28
XS1405777746 - Bonos SES SA (LUX) 4,625 2049-01-02	EUR	106	0,70	101	0,71
XS1454980159 - Bonos SISAL GROUP SPA 7,000 2023-07-31	EUR	0	0,00	101	0,71
XS1577949149 - Bonos THREEAX OPTIQUE DV 4,000 2023-10-01	EUR	0	0,00	187	1,32
XS1577952440 - Bonos ALTICE LUXEMBOURG SA 4,750 2028-01-15	EUR	174	1,15	80	0,56
XS1577953331 - Bonos JYSKE BANK A/S 4,750 2049-09-21	EUR	201	1,33	184	1,29
XS1577958058 - Bonos SUPERIOR INDUSTRIES 6,000 2025-06-15	EUR	87	0,58	85	0,60
XS1587893451 - Bonos HELVETIA SCHEIZERISC 3,375 2047-09-29	EUR	108	0,71	98	0,69
XS1600481821 - Bonos BURGER KING FRANCE S 5,250 2023-05-01	EUR	103	0,68	100	0,70
XS1602515733 - Bonos UNILABS AB (SUBSID C) 5,750 2025-05-15	EUR	102	0,68	182	1,28
XS1619967182 - Bonos BPER BANCA SPA 5,125 2027-05-31	EUR	206	1,36	192	1,35
XS1626771791 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2027-06-07	EUR	388	2,57	266	1,87
XS1633784183 - Bonos XL GROUP 3,250 2047-06-29	EUR	0	0,00	97	0,68
XS1640667116 - Bonos RAIFFESEN BANK 6,125 2049-12-15	EUR	418	2,77	388	2,72
XS1645113322 - Bonos HAPAG-LLOYD AG 5,125 2024-07-15	EUR	106	0,70	200	1,41
XS1645651909 - Bonos BANKIA 6,000 2049-10-18	EUR	0	0,00	378	2,65
XS1654542510 - Bonos LHC THREE PLC 4,125 2024-08-15	EUR	206	1,37	192	1,34
XS1678970291 - Bonos BARCLAYS BANK 2,000 2028-02-07	EUR	196	1,30	185	1,30
XS1681017163 - Bonos GARFUNKELUX HOLDCO 3 3,500 2023-09-01	EUR	245	1,62	166	1,16
XS1684385591 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2029-09-19	EUR	105	0,70	263	1,85
XS1684813493 - Bonos VIRIDIAN GROUP 4,000 2025-09-15	EUR	204	1,35	185	1,30
XS1686880599 - Bonos BANCO BPM SPA 4,375 2027-09-21	EUR	98	0,65	93	0,65
XS1687277555 - Bonos BANCA SELLA SPA 5,500 2027-09-22	EUR	102	0,68	98	0,69
XS1691468026 - Bonos NIBC BANK NV 6,000 2049-10-15	EUR	200	1,32	186	1,30
XS1693822634 - Bonos ABN-AMRO HOLDING 4,750 2049-09-22	EUR	413	2,74	350	2,45
XS1695284114 - Bonos BAYWA AG 4,250 2049-10-11	EUR	0	0,00	101	0,71
XS1713474168 - Bonos NORDEX SE 6,500 2023-02-01	EUR	202	1,34	182	1,28
XS1716821779 - Bonos HAYA FINANCE 2017 SA 5,250 2022-11-15	EUR	172	1,14	186	1,30
XS1717576141 - Bonos COOPER. MURATORI E C 6,000 2023-02-15	EUR	14	0,09	13	0,09
XS1720690889 - Bonos MATTERHORN TELECOM S 4,000 2027-11-15	EUR	100	0,66	91	0,64
XS1721244371 - Bonos IBERDROLA 1,875 2049-05-22	EUR	102	0,67	94	0,66
XS1729972015 - Bonos CTC BONDCO GMBH 5,250 2025-12-15	EUR	102	0,68	191	1,34
XS1731657141 - Bonos ENERGO PRO AS 4,000 2022-12-07	EUR	202	1,34	192	1,35
XS1731768302 - Bonos EUROHOLD BULGARIA 6,500 2022-12-07	EUR	194	1,29	185	1,30
XS1733289406 - Bonos SOCIETA CATTOLICA DI 4,250 2047-12-14	EUR	197	1,30	175	1,23
XS1733958927 - Bonos PRO-GEST SPA 3,250 2024-12-15	EUR	91	0,61	90	0,63
XS1736257822 - Bonos NEWCO GB SAS 8,000 2022-12-15	EUR	104	0,69	101	0,71
XS1785474294 - Bonos UBM DEVELOPMENT AG 5,500 2049-03-01	EUR	196	1,30	189	1,33
XS1796209010 - Bonos GOLDMAN SACHS 2,000 2028-03-22	EUR	0	0,00	49	0,34
XS1806328750 - Bonos BAWAG GROUP AG 5,000 2049-11-14	EUR	199	1,32	181	1,27
XS1814787054 - Bonos SUNSHINE MID BV 6,500 2026-05-15	EUR	104	0,69	93	0,65
XS1816296062 - Bonos ENERGO PRO AS (CZ) 4,500 2024-05-04	EUR	97	0,64	90	0,63
XS1819537132 - Bonos CPI PROPERTY GROUP 4,375 2049-11-09	EUR	198	1,31	187	1,31
XS1821883102 - Bonos NETFLIX INC 3,625 2027-05-15	EUR	0	0,00	97	0,68
XS1843437465 - Bonos CONSUS REAL ESTATE A 9,625 2024-05-15	EUR	97	0,65	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1843449395 - Bonos TAKEDA GROUP 3,000 2030-11-21	EUR	0	0,00	102	0,72
XS1886478806 - Bonos AEGON NV 5,625 2049-04-15	EUR	222	1,47	0	0,00
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL S.A. 5,375 2028-12-12	EUR	110	0,73	100	0,70
XS1955187932 - Bonos SIEMENS AG 1,750 2039-02-28	EUR	110	0,73	0	0,00
XS1974894138 - Bonos SAMHALLSBYGGNADSBOLA 4,625 2049-07-26	EUR	102	0,68	0	0,00
XS1982704824 - Bonos CPI PROPERTY GROUP SJ 4,875 2049-10-16	EUR	199	1,32	0	0,00
XS2011269912 - Bonos RENAISSANCE CREDIT L 10,000 2024-12-13	EUR	200	1,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.466	69,34	11.242	78,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.670	77,31	12.656	88,82
TOTAL RENTA FIJA		11.670	77,31	12.656	88,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.670	77,31	12.656	88,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.616	83,58	13.338	93,60
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBES0AM0007 - Acciones ESPIRITO SANTO FINANCIAL GROUP	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0303426661 - Bonos ESPIRITO SANTO FINAN 1,804 2049-12-06	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1051719786 - Bonos AIR BERLIN PLC 6,750 2019-05-09	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107304625 - Bonos NEW WORLD RESOURCES 4,000 2020-10-07	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107305192 - Bonos NEW WORLD RESOURCES 0,000 2020-10-07	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107307487 - Bonos NEW WORLD RESOURCES 0,000 2020-10-07	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1394812595 - Bonos NORSKE SKOGINDUSTRIE 7,000 2026-12-30	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1394812918 - Bonos NORSKE SKOGINDUSTRIE 2,000 2115-12-30	EUR	0	0,00	0	0,00

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable