

**WEALTH RENDITE, SICAV, SA**

Nº Registro CNMV: 844

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2016**Gestora:** 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bancoalcala.com](http://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 Electrónico**[gesalcala@bancoalcala.com](mailto:gesalcala@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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 23/12/1999

**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 del 1 al 7  
La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

**Descripción general**

Política de inversión: Política de inversión: La estructura de la cartera de la Institucion se establecera de acuerdo con lo que su organo de administracion y la Sociedad Gestora establezcan. No estara predeterminado el porcentaje de inversion en activos derenta variable, renta fija, IICs, activos monetarios y divisas en los que invertira directa o indirectamente la SICAV. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni limites maximos en lo que se refiere a la distribucion de activos por tipo de emisor (publico o privado), ni por rating de emisor, ni por sector economico, ni por paises.

**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 | 2016 | 2015 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,05           | 0,00             | 0,00 | 0,21 |
| 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                   | 1.419.708,00   | 1.409.733,00     |
| Nº de accionistas                               | 130,00         | 109,00           |
| 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 | 11.222                                   | 7,9047            | 7,2332 | 8,0280 |
| 2015                | 8.973                                    | 7,8557            | 7,3390 | 8,6145 |
| 2014                | 8.779                                    | 7,3433            | 6,4423 | 7,4334 |
| 2013                | 3.443                                    | 6,4504            | 6,3322 | 6,5945 |

### 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 |                                |                |                              |
| 7,74           | 8,02 | 7,90           | 0                              | 91,00          | 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     | 0,18                    | 0,70         | 0,88  | 0,52         | 0,74         | 1,26  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,08  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

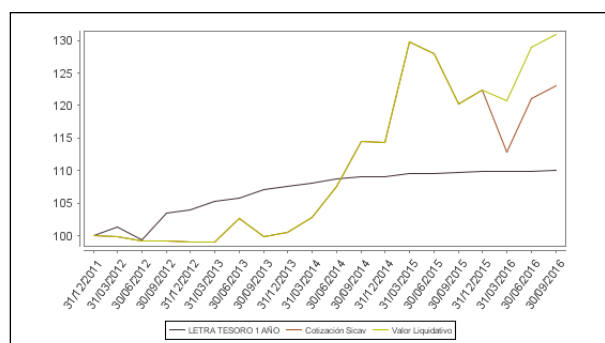
| Acumulado 2016 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015  | 2014  | 2013 | Año t-5 |
| 7,10           | 1,68            | 7,32   | -1,32  | 1,79   | 6,98  | 13,84 | 1,40 |         |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2016 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015  | 2014 | 2013 | 2011 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,71           | 0,26            | 0,21   | 0,23   | 0,95   | 0,95  | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

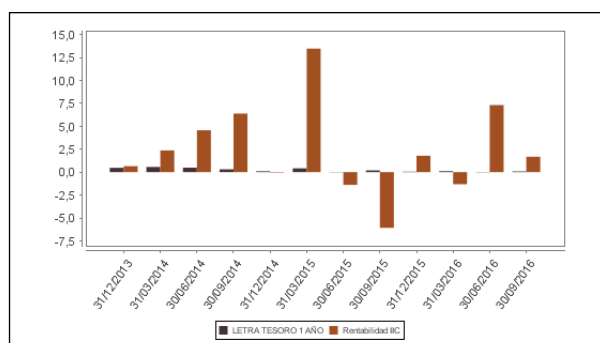
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



## 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                 | 11.148             | 99,34              | 10.464               | 95,48              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 10.928             | 97,38              | 10.284               | 93,84              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 220                | 1,96               | 180                  | 1,64               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 162                | 1,44               | 507                  | 4,63               |
| (+/-) RESTO                                 | -89                | -0,79              | -12                  | -0,11              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 11.222             | 100,00 %           | 10.959               | 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)                                  | 10.959                       | 11.266                         | 8.973                     |                                           |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)                                              | -6,36                        | -9,88                          | 12,92                     | -34,42                                    |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 7,04                         | 0,00                           | 0,00                      | 100,00                                    |
| ± Rendimientos netos                                                            | 1,65                         | 7,13                           | 8,16                      | -76,27                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                                                     | 2,62                         | 7,32                           | 9,60                      | -63,54                                    |
| + Intereses                                                                     | 1,68                         | -0,89                          | 2,24                      | -292,00                                   |
| + Dividendos                                                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 2,24                         | 8,29                           | 8,79                      | -72,49                                    |
| ± 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                         | -0,09                          | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                                            | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                                                              | -1,30                        | 0,01                           | -1,43                     | -12.939,87                                |
| ± Otros rendimientos                                                            | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                                                         | -0,97                        | -0,20                          | -1,45                     | 363,11                                    |
| - Comisión de sociedad gestora                                                  | -0,88                        | -0,17                          | -1,26                     | 418,07                                    |
| - Comisión de depositario                                                       | -0,03                        | -0,02                          | -0,08                     | 10,03                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                                               | -0,04                        | -0,01                          | -0,06                     | 276,44                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente                                             | -0,02                        | 0,00                           | -0,05                     | 407,33                                    |
| - Otros gastos repercutidos                                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                                                    | 0,00                         | 0,01                           | 0,01                      | -99,78                                    |
| + 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                                                                | 0,00                         | 0,01                           | 0,01                      | -99,78                                    |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)                                    | 11.222                       | 10.959                         | 11.222                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

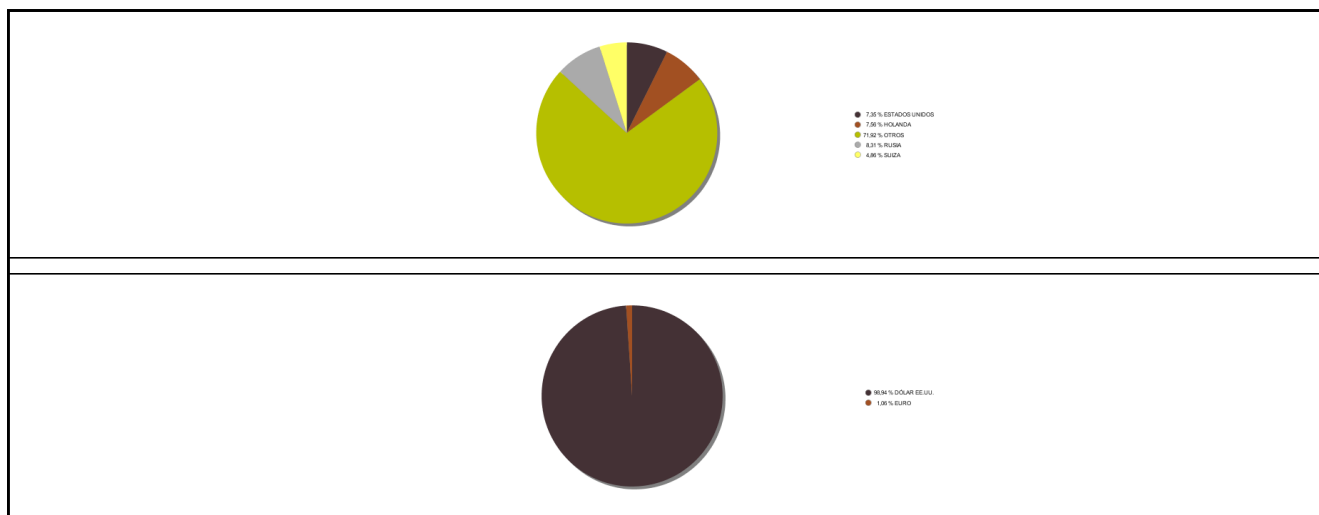
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 10.928           | 97,38 | 10.284           | 93,84 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 10.928           | 97,38 | 10.284           | 93,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 10.928           | 97,38 | 10.284           | 93,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 10.928           | 97,38 | 10.284           | 93,84 |

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| e.) La CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de WEALTH RENDITE, SICAV, SA (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 844), la revocación del acuerdo de gestión con NOVO BANCO GESTION, SGIIC, S.A. y el otorgamiento a GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. Asimismo recoger la sustitución de NOVO BANCO GESTION, SGIIC, S.A. por GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. como entidad encargada de la representación y administración de WEALTH RENDITE, SICAV, SA. |
| g.) El Consejo de Administración de Wealth Rendite Sicav S.A., ha acordado distribuir a todas las acciones en circulación                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

de la sociedad el siguiente dividendo con cargo a Reservas Voluntarias:

Importe Bruto por acción: 0,51 euros

Retención (19%): 0,0969 euros

Importe Neto por acción: 0,4131 euros

## 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

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 96.374,62 euros, suponiendo un 0,85% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 1.255.473,07 euros, suponiendo un 11,13% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período 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 149.821,49 euros, suponiendo un 1,33% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo:

a.) Existe un Accionista significativo que supone el 20,84% sobre el patrimonio de la IIC.

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

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2015 ha sido aprobado sin salvedades.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante este periodo, aún manteniendo los niveles de inversión, hemos ido reduciendo el nivel de riesgo de las carteras, deshaciendo posiciones en las compañías que mejor comportamiento han tenido, como las de los sectores de consumo y materiales, invirtiendo en sectores como el industrial y tecnológico.

En lo que a renta fija se refiere, durante el tercer trimestre del año 2016 han sido: la toma de beneficios en posiciones, principalmente Investment Grade, con un muy buen comportamiento YTD; la toma de posiciones en emisiones en primario y nombres muy puntuales y estudiados en el mercado secundario de high yield y la gestión de la liquidez de los vehículos. El motivo de acudir al mercado primario ha sido, principalmente, el hecho de que en un mercado tan ilíquido y demandado como el actual veíamos altas probabilidades de apreciación de los títulos en el corto plazo. La razón de complementar las carteras con ciertos nombres high yield reside en la búsqueda de yield en este entorno de tipos excepcionalmente bajos

por el que atravesamos.

La gestión de la liquidez, por su parte, se ha realizado mediante la apuesta en divisas, en fondos monetarios o en fondos de inversión market neutral o descorrelacionados del mercado.

Con la situación actual de los mercados financieros, con cierta sobrevaloración, y las incertidumbres que a nivel macroeconómico y de política monetaria que actualmente pesan sobre casi todo el mundo, la cautela en la IIC, permitirá que el impacto de posibles caídas que esperamos después de estos 3 meses tan positivos, sea mucho menor, teniendo en cuenta además, que cualquier evento en los mercados de renta fija puede afectar a los de renta variable, y viceversa. La Sicav continua con una estrategia de carry trade en cupones que consideramos ofrecen una rentabilidades (TIR) que estan muy por encima de los tipos de interes a medio y largo plazo. En estos se invierte sin ninguna limitacion de rating crediticio o duracion maxima. Los activos en los que se invierte estaran denominados exclusivamente en USD

En los próximos meses mantendremos una posición en general conservadora ante las incertidumbres existentes actualmente sobre la evolución de la economía mundial y las actuaciones de los bancos centrales. Como en anteriores trimestres, trataremos de aprovechar los momentos de volatilidad que esperamos para tomar posiciones en activos con valoraciones atractivas (valores de renta variable, bonos, commodities, divisas).

Informarles que el patrimonio de la Sicav ha aumentado en el periodo aumentando a su vez el número de accionistas. La rentabilidad de la sociedad es de 0,62% desde comienzos de año, por encima de la rentabilidad media de las IICs de la gestora. La rentabilidad del valor liquidativo está por encima de la letra del tesoro a un año en lo que llevamos de año. En cuanto a los gastos de la Sicav, se han mantenido como en otros periodos

Esta sociedad tiene un activo en suspensión de pagos, Bono Vneshprombank 9 14/11/2016 y Bono Telemar Norte Lest 5.50 23/10/2020\$

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| USP01012A554 - Bonos TESORO EL SALVADOR 5,875 2025-01-30       | USD    | 89               | 0,79  | 80               | 0,73  |
| USP3579EBE60 - Bonos TESORO REPUBLICA DOM 6,850 2045-01-27     | USD    | 100              | 0,89  | 94               | 0,85  |
| USP3579EBK21 - Bonos TESORO REPUBLICA DOM 6,875 2026-01-29     | USD    | 103              | 0,92  | 100              | 0,91  |
| USP48864AD77 - Bonos TESORO BARBADOS 3,500 2022-08-04          | USD    | 177              | 1,58  | 179              | 1,63  |
| USP56226AQ94 - Obligaciones INST COSTARRICENSE D 6,375 2043-05 | USD    | 196              | 1,74  | 177              | 1,61  |
| USP6480JAG24 - Bonos PROV DE MENDOZA-GOV 8,375 2024-05-19      | USD    | 143              | 1,27  | 141              | 1,28  |
| USY2029SAG94 - Bonos TESORO SRI LANKA 6,250 2021-07-27         | USD    | 187              | 1,66  | 182              | 1,66  |
| USY20721BE87 - Bonos TESORO REPUBLICA IND 4,625 2043-04-15     | USD    | 191              | 1,70  | 183              | 1,67  |
| USY8793YAL66 - Bonos TESORO PAKISTAN 7,875 2036-03-31          | USD    | 89               | 0,79  | 82               | 0,74  |
| XS0089375249 - Bonos TESORO RUSIA 11,000 2018-07-24            | USD    | 10               | 0,09  | 11               | 0,10  |
| XS0323760370 - Bonos TESORO GHANA 8,500 2017-10-04             | USD    | 0                | 0,00  | 92               | 0,84  |
| XS0496488395 - Bonos TESORO COSTA MARFI 5,750 2032-12-31       | USD    | 87               | 0,77  | 84               | 0,77  |
| XS0505478684 - Bonos TESORO EGIPTO 6,875 2040-04-30            | USD    | 172              | 1,54  | 151              | 1,38  |
| XS0828779594 - Bonos TESORO ZAMBIA 5,375 2022-09-20            | USD    | 157              | 1,40  | 142              | 1,30  |
| XS0859367194 - Bonos TESORO LIBANO 6,000 2023-01-27            | USD    | 44               | 0,39  | 44               | 0,40  |
| XS0808597603 - Bonos TESORO DE DUBAI 5,250 2043-01-30          | USD    | 171              | 1,53  | 172              | 1,57  |
| XS0935833292 - Bonos TESORO EMIRATOS ARAB 5,750 2049-11-30     | USD    | 181              | 1,62  | 183              | 1,67  |
| XS0972645112 - Bonos TESORO KAZKHSTAN 5,000 2020-09-26         | USD    | 189              | 1,68  | 188              | 1,72  |
| US105756BW95 - Bonos TESORO BRASIL 5,000 2045-01-27            | USD    | 161              | 1,44  | 162              | 1,48  |
| XS1151974877 - Bonos TESORO ETIOPIA 6,625 2024-12-11           | USD    | 176              | 1,57  | 170              | 1,55  |
| XS1207654853 - Bonos TESORO ARMENIA 7,150 2025-03-26           | USD    | 190              | 1,69  | 186              | 1,69  |
| XS1245960684 - Bonos TESORO BARBADOS 6,950 2025-06-16          | USD    | 164              | 1,46  | 159              | 1,45  |
| XS1321921899 - Bonos TESORO DE OMAN 7,875 2049-05-18           | USD    | 188              | 1,67  | 186              | 1,70  |
| XS1496112407 - Bonos PROV DE CORDOBA-GOV 7,875 2024-09-29      | USD    | 138              | 1,23  | 0                | 0,00  |
| US60937GAB23 - Bonos TESORO MONGOLIA 5,125 2022-12-05          | USD    | 0                | 0,00  | 149              | 1,36  |
| US760942AY83 - Obligaciones TESORO URUGUAY 4,125 2045-11-20    | USD    | 42               | 0,37  | 41               | 0,38  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 3.345            | 29,81 | 3.337            | 30,45 |
| USC6900PAB51 - Bonos NEW RED FIN 4,625 2022-01-15              | USD    | 9                | 0,08  | 9                | 0,08  |
| USC98874AM93 - Bonos GLENORE PLC 4,250 2022-10-25              | USD    | 45               | 0,40  | 43               | 0,39  |
| USE0351QAA07 - Bonos ACI AIRPORT SUDAMERI 6,875 2032-11-29     | USD    | 174              | 1,55  | 161              | 1,47  |
| USF8586CRW49 - Bonos SOCIETE GENERALE 7,875 2049-12-29         | USD    | 174              | 1,55  | 166              | 1,52  |
| USG09059AA76 - Bonos BCP SINGAPORE VI CAY 8,000 2021-04-15     | USD    | 88               | 0,78  | 39               | 0,36  |
| USG3980PAD71 - Bonos GOL FINANCE 9,250 2020-07-20              | USD    | 30               | 0,27  | 19               | 0,17  |
| USL20041AA41 - Bonos COSAN (BRASIL) 5,000 2023-03-14           | USD    | 174              | 1,55  | 171              | 1,56  |
| USN39427AR59 - Bonos HEINEKEN 4,000 2042-10-01                 | USD    | 18               | 0,16  | 19               | 0,17  |
| USN54468AD05 - Bonos MARFRIG HOLDING EURO 6,875 2019-06-24     | USD    | 181              | 1,61  | 181              | 1,65  |
| USP0092MAD58 - Bonos AEROPUERTOS ARGENTIN 10,750 2020-12-01    | USD    | 6                | 0,05  | 6                | 0,06  |
| USP1330HBF03 - Bonos BANCO HIPOTECARIO SA 9,750 2020-11-30     | USD    | 51               | 0,45  | 49               | 0,45  |
| USP3063XAF52 - Bonos CIA LATINO AMERICANA 9,500 2023-07-20     | USD    | 89               | 0,79  | 0                | 0,00  |
| USP31353AA66 - Bonos GRUPO GLORIA AZUCARE 6,375 2022-08-02     | USD    | 88               | 0,78  | 84               | 0,76  |
| USP31442AC34 - Bonos CORPORACION LINDLEY 4,625 2023-04-12      | USD    | 9                | 0,08  | 9                | 0,08  |
| USP3772WAF97 - Bonos BANCO DO BRASIL 9,000 2049-06-29          | USD    | 154              | 1,37  | 141              | 1,29  |
| USP4173SAE48 - Bonos FINANCIERA INDEPENDEN 7,500 2019-06-03    | USD    | 180              | 1,60  | 174              | 1,59  |
| USP6460MAJ38 - Bonos MASTELLONE HERMANOS 12,625 2021-07-03     | USD    | 10               | 0,09  | 10               | 0,09  |
| USP7700WCG35 - Bonos GRUPO FAMSA SA DE CV 7,250 2020-06-01     | USD    | 75               | 0,67  | 66               | 0,60  |
| USP7744AAA45 - Bonos PESQUERA EXALMAR 7,375 2020-01-31         | USD    | 140              | 1,25  | 137              | 1,25  |
| USP84523AA03 - Bonos SAN MIGUEL INDUSTRIA 7,750 2020-11-06     | USD    | 190              | 1,69  | 189              | 1,73  |
| USP9037HAL70 - Bonos TELEMAR NORTE LESTE 5,500 2020-10-23      | USD    | 0                | 0,00  | 44               | 0,40  |
| USP9308RAY91 - Bonos TRANSPORT GAS DEL SU 9,625 2020-05-14     | USD    | 7                | 0,06  | 7                | 0,07  |
| USP989MJAY76 - Bonos YPF SA(YACIM PETROL) 8,750 2024-04-04     | USD    | 10               | 0,09  | 10               | 0,09  |
| USQ3919KAF86 - Bonos FMG RESOURCES AUG 20 6,875 2022-04-01     | USD    | 9                | 0,08  | 9                | 0,08  |
| USQ8809VAG43 - Bonos SYDNEY AIRPORT FINAN 3,375 2025-04-30     | USD    | 9                | 0,08  | 9                | 0,08  |
| USU0901CAJ90 - Bonos JBS SA (BRASIL) 5,750 2025-06-15          | USD    | 44               | 0,39  | 43               | 0,39  |
| USU7415QAA14 - Bonos ADT CORP 4,875 2032-07-15                 | USD    | 40               | 0,35  | 34               | 0,31  |
| USY8162BAG06 - Bonos STATS CHIPPAC LTD 4,500 2018-03-20        | USD    | 176              | 1,57  | 178              | 1,62  |
| GB0000777705 - Bonos BARCLAYS BANK 1,500 2049-08-14            | USD    | 31               | 0,28  | 25               | 0,23  |
| US00206RCQ39 - Bonos AT&T 4,750 2046-05-15                     | USD    | 9                | 0,08  | 9                | 0,09  |
| US013817AK77 - Bonos ALCOA INC 5,950 2037-02-01                | USD    | 45               | 0,40  | 39               | 0,36  |
| XS0159207850 - Bonos RESPARCS FUNDING 8,000 2049-12-30         | USD    | 4                | 0,04  | 5                | 0,04  |
| CH0271428317 - Bonos UBS 7,125 2049-02-19                      | USD    | 181              | 1,61  | 0                | 0,00  |
| CH0286864027 - Bonos UBS 6,875 2049-12-29                      | USD    | 174              | 1,55  | 161              | 1,47  |
| XS0294208235 - Bonos BANK OF INDIA JERSEY 6,994 2049-10-03     | USD    | 90               | 0,80  | 91               | 0,83  |
| CH0317921697 - Bonos UBS 6,875 2049-12-29                      | USD    | 177              | 1,57  | 0                | 0,00  |
| US03512TAC53 - Bonos ANGLOGOLD HOLDINGS P 5,125 2022-08-01     | USD    | 46               | 0,41  | 46               | 0,42  |
| US03512TAD37 - Bonos ANGLOGOLD HOLDINGS P 8,500 2020-07-30     | USD    | 0                | 0,00  | 48               | 0,44  |
| XS0808638612 - Bonos EVRAZ GROUP SA 6,500 2020-04-22           | USD    | 183              | 1,63  | 185              | 1,69  |
| XS0830192711 - Bonos GAZPROM OAO 4,376 2022-09-19              | USD    | 179              | 1,60  | 179              | 1,63  |
| XS0842078536 - Bonos VTB BANK (VTB CAPITAL 6,950 2022-10-17    | USD    | 190              | 1,69  | 189              | 1,73  |
| XS0848137708 - Bonos GAZPROM OAO 7,875 2049-04-25              | USD    | 180              | 1,60  | 177              | 1,62  |
| XS0874840688 - Bonos YAPI VE KREDI BANKAS 4,000 2020-01-22     | USD    | 174              | 1,55  | 180              | 1,65  |
| XS0889401724 - Bonos VIMPELCOM HOLDINGS B 5,950 2023-02-13     | USD    | 185              | 1,65  | 186              | 1,70  |

| Descripción de la inversión y emisor                                                                                           | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                                                                                                |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS0918200998 - Bonos TRAFIGURA BEHEER BV 7,625 2049-10-19                                                                      | USD    | 177              | 1,58         | 173              | 1,58         |
| XS0921331509 - Bonos MOBILE TELESYS (MTS) 5,000 2023-05-30                                                                     | USD    | 186              | 1,66         | 187              | 1,70         |
| XS0925015157 - Bonos KAZMUNAYGAS NATIONAL 5,750 2043-04-30                                                                     | USD    | 180              | 1,61         | 175              | 1,59         |
| XS0928527257 - Bonos FIDELITY BANK PLC 6,875 2018-05-09                                                                        | USD    | 142              | 1,27         | 140              | 1,28         |
| XS0935311240 - Bonos SBERBANK OF RUSSIA V 5,250 2023-05-23                                                                     | USD    | 178              | 1,58         | 180              | 1,64         |
| XS0938722666 - Bonos GLENCORE PLC 4,125 2023-05-30                                                                             | USD    | 44               | 0,39         | 42               | 0,38         |
| XS0972684954 - Bonos TV AZTECA 7,625 2020-09-18                                                                                | USD    | 65               | 0,58         | 57               | 0,52         |
| XS1046809171 - Bonos BANCO DAYCOVAL SA 5,750 2019-03-19                                                                        | USD    | 136              | 1,22         | 136              | 1,24         |
| XS1055321993 - Bonos CHINA CITIC BANK 7,250 2049-10-22                                                                         | USD    | 191              | 1,70         | 191              | 1,74         |
| XS1057929645 - Bonos ZENIT BANK PLC 6,250 2019-04-22                                                                           | USD    | 174              | 1,55         | 172              | 1,57         |
| XS1079076029 - Bonos NOBLE GROUP LTD (HK) 6,000 2049-06-24                                                                     | USD    | 93               | 0,83         | 106              | 0,97         |
| XS1093755194 - Bonos SEVEN ENERGY LTD 10,250 2021-10-11                                                                        | USD    | 57               | 0,51         | 106              | 0,96         |
| XS1106874198 - Bonos BURGAN TIER 1 FINANC 7,250 2049-03-30                                                                     | USD    | 177              | 1,57         | 179              | 1,63         |
| XS1143333109 - Obligaciones ERSTE FINANCE JERSEY 5,500 2025-05                                                                 | USD    | 184              | 1,64         | 180              | 1,65         |
| US126650CM08 - Bonos CVS HEALTH CORP 4,875 2035-07-20                                                                          | USD    | 10               | 0,09         | 11               | 0,10         |
| XS1385999492 - Bonos CLOVERIE PLC ZURICH 5,625 2046-06-24                                                                      | USD    | 191              | 1,71         | 191              | 1,74         |
| XS1392917784 - Bonos ABN-AMRO HOLDING 4,800 2026-04-18                                                                         | USD    | 190              | 1,69         | 190              | 1,73         |
| US14040HBH75 - Bonos CAPITAL ONE FINANCI 5,550 2049-12-01                                                                      | USD    | 45               | 0,40         | 45               | 0,41         |
| XS1449950663 - Bonos CLOVERIE PLC ZURICH 4,750 2049-01-20                                                                      | USD    | 177              | 1,58         | 0                | 0,00         |
| US172441AX54 - Bonos CINEMARK USA INC 5,125 2022-12-15                                                                         | USD    | 9                | 0,08         | 9                | 0,09         |
| US172967JL61 - Bonos CITIGROUP 3,875 2025-03-26                                                                                | USD    | 92               | 0,82         | 92               | 0,84         |
| US179584AL19 - Bonos CLAIRES STORES IC 8,875 2019-03-15                                                                        | USD    | 4                | 0,04         | 5                | 0,05         |
| US24422ESY67 - Bonos DEERE & CO 2,375 2020-07-14                                                                               | USD    | 9                | 0,08         | 9                | 0,09         |
| US25152R2Y86 - Bonos DEUTSCHE BANK 4,100 2026-01-13                                                                            | USD    | 44               | 0,39         | 45               | 0,41         |
| US251525AN16 - Bonos DEUTSCHE BANK 7,500 2049-12-29                                                                            | USD    | 142              | 1,27         | 151              | 1,37         |
| US279158AK55 - Bonos ECOPETROL SA (COLOMB) 4,125 2025-01-16                                                                    | USD    | 87               | 0,77         | 82               | 0,75         |
| US29082HAA05 - Bonos EMBRAER NETHERLANDS 5,050 2025-06-15                                                                      | USD    | 9                | 0,08         | 9                | 0,08         |
| US444859BB73 - Bonos HUMANA INC 4,625 2042-12-01                                                                               | USD    | 47               | 0,42         | 48               | 0,44         |
| US458140AT73 - Bonos INTEL CORP 4,900 2045-07-29                                                                               | USD    | 11               | 0,10         | 11               | 0,10         |
| US46625HKC33 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23                                                                     | USD    | 91               | 0,81         | 93               | 0,85         |
| US500769BR40 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 3,865 2036-04-18                                                                       | USD    | 5                | 0,04         | 5                | 0,05         |
| US549463AC10 - Bonos ALCATEL LUCENT GROUP 6,500 2028-01-15                                                                     | USD    | 48               | 0,43         | 47               | 0,42         |
| US58013MEV28 - Bonos MCDONALDS CORPORATIO 4,600 2045-05-26                                                                     | USD    | 10               | 0,09         | 10               | 0,09         |
| US59156RBN70 - Obligaciones METLIFE INC 4,050 2045-03-01                                                                       | USD    | 89               | 0,79         | 90               | 0,82         |
| US63938CAC29 - Bonos NAVIENT CORPORATION 5,875 2021-03-25                                                                      | USD    | 45               | 0,40         | 43               | 0,39         |
| US693656AA80 - Bonos PVH CORPORATION 4,500 2022-12-15                                                                          | USD    | 46               | 0,41         | 46               | 0,42         |
| US713448BZ06 - Bonos PEPSICO INC 4,000 2042-03-05                                                                              | USD    | 10               | 0,09         | 10               | 0,09         |
| US71647NAF69 - Bonos PETROBRAS 4,375 2023-05-20                                                                                | USD    | 40               | 0,35         | 37               | 0,33         |
| US71647NAN93 - Bonos PETROBRAS 6,850 2115-06-05                                                                                | USD    | 38               | 0,34         | 34               | 0,31         |
| US81180WAH43 - Bonos SEAGATE TECHNOLOGY P 4,750 2023-06-01                                                                     | USD    | 9                | 0,08         | 8                | 0,07         |
| US855244AH20 - Bonos STARBUCKS CORPORATIO 4,300 2045-06-15                                                                     | USD    | 11               | 0,09         | 11               | 0,10         |
| US88033GCE89 - Bonos TENET HEALTHCARE 8,125 2022-04-01                                                                         | USD    | 53               | 0,48         | 56               | 0,51         |
| US89236TCQ67 - Bonos TOYOTA MOTOR CORP 2,800 2022-07-13                                                                        | USD    | 9                | 0,08         | 10               | 0,09         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                                                                                 |        | 7.583            | 67,58        | 6.947            | 63,39        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                                                                               |        | <b>10.928</b>    | <b>97,38</b> | <b>10.284</b>    | <b>93,84</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                                                                                        |        | <b>10.928</b>    | <b>97,38</b> | <b>10.284</b>    | <b>93,84</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                                                                                  |        | <b>10.928</b>    | <b>97,38</b> | <b>10.284</b>    | <b>93,84</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                                                                                           |        | <b>10.928</b>    | <b>97,38</b> | <b>10.284</b>    | <b>93,84</b> |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USP9037HAL70 - Bonos TELEMAR NORTE LESTE 5,500 2020-10-23 | USD    | -1               | -0,01        | 0                | 0,00         |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS0993279958 - Bonos VNESHPRROMBANK LTD 9,000 2016-11-14  | USD    | 1                | 0,01         | 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.