

WEALTH RENDITE, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 844

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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.

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

atencionalcliente@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: 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: 4 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 Institución se establecerá de acuerdo con lo que su Órgano de Administración y la Sociedad Gestora establezcan. No estará predeterminado el porcentaje de inversión en activos de renta variable, renta fija, IICs, activos monetarios y divisas en los que invierta directa o indirectamente la SICAV. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisor, ni por sector económico, ni por países. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

El total de cupones y dividendos percibidos en el año se distribuye en forma de dividendo en el ejercicio siguiente. 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,05	0,04	0,06
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	2.449.865,00	2.632.684,00
Nº de accionistas	140,00	148,00
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	17.878	7,2975	7,1563	7,6650
2017	20.025	7,6064	7,4881	8,6608
2016	12.111	8,3429	7,2332	8,4166
2015	8.973	7,8557	7,3390	8,6145

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			
7,15	7,66	7,29	0	0,00	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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	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)

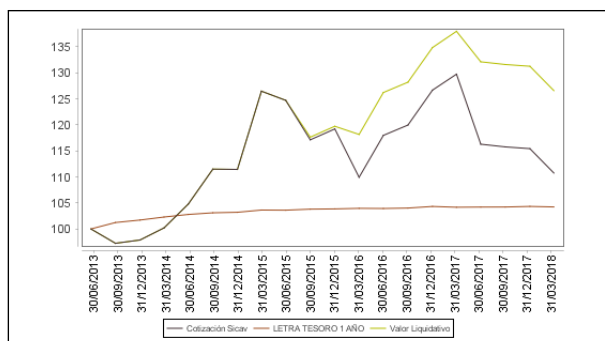
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-4,06	-4,06	-0,29	-0,45	-4,52	-2,84	12,68	7,44	1,40

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,16	0,19	0,19	0,76	1,17	0,95	0,00

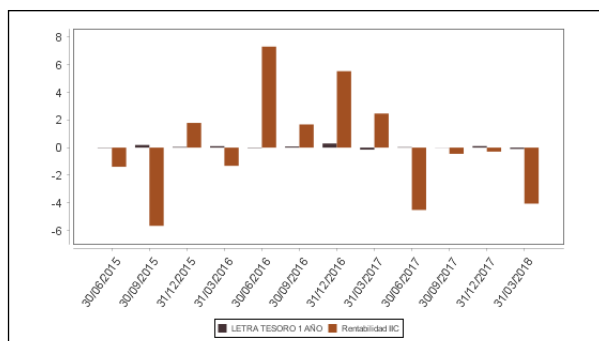
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	16.226	90,76	19.823	98,99
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	15.948	89,20	19.518	97,47
* Intereses de la cartera de inversión	278	1,55	305	1,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,01	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.667	9,32	246	1,23
(+/-) RESTO	-15	-0,08	-45	-0,22
TOTAL PATRIMONIO	17.878	100,00 %	20.025	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	20.025	19.774	20.025	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-7,14	1,55	-7,14	-528,33
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,28	-0,31	-4,28	1.200,70
(+) Rendimientos de gestión	-3,96	-0,15	-3,96	2.421,73
+ Intereses	1,38	1,41	1,38	-9,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-5,24	-1,57	-5,24	210,45
± 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	-0,10	0,01	-0,10	-1.053,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,16	-0,32	85,45
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	-9,34
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-8,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,01	-0,04	289,17
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	116,62
- Otros gastos repercutidos	-0,13	0,00	-0,13	100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.878	20.025	17.878	

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

3. Inversiones financieras

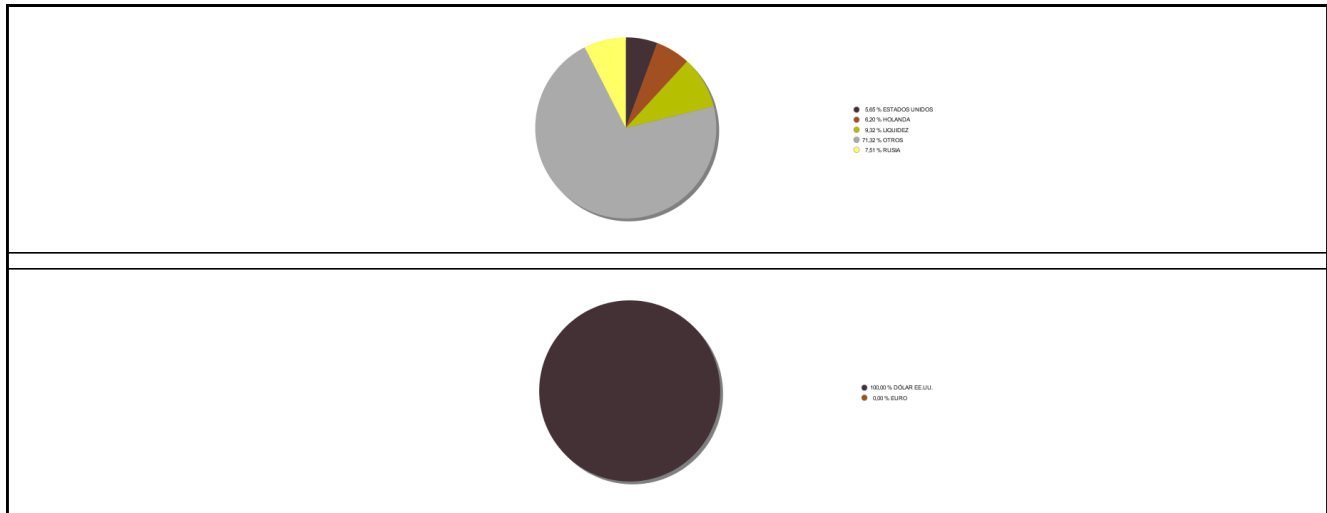
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.948	89,20	19.518	97,47
TOTAL RENTA FIJA	15.948	89,20	19.518	97,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.948	89,20	19.518	97,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.948	89,20	19.518	97,47

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

	SI	NO
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 212.811,59 euros, suponiendo un 1,13% 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 318.463,23 euros, suponiendo un 1,69% 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 2.675.516,38 euros, suponiendo un 14,23% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2016 ha sido aprobado sin salvedades.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Se recordará el primer trimestre de 2018 como el trimestre en el que volvió la volatilidad tras la publicación de unos datos de inflación por encima de lo esperado, provocando correcciones en los mercados de renta variable y renta fija. Aunque realmente, el resto de datos macroeconómicos no han cambiado y sobre todo en Estados Unidos confirman la fortaleza de la demanda interna.

Las declaraciones del presidente de la Fed Jerome Powell en su comparecencia ante el Congreso fueron tomadas por los mercados como hawkish al mostrarse optimista por la recuperación de la economía y ratificar la importancia de buscar un equilibrio entre la inflación y crecimiento para evitar un sobrecalentamiento.

Asimismo, el final del trimestre estuvo marcado por las tensiones comerciales desatadas por Donald Trump y los aranceles impuestos a China, que han generado mucha incertidumbre sobre el impacto que puedan tener en el comercio global. De momento, impondrán un arancel del 25% al acero y un 10% al aluminio, donde se incorporan exenciones para México, Canadá y otros aliados americanos.

También ha ordenado imponer a China aranceles por valor de 60.000 millones de dólares. Creemos que la incertidumbre sobre la política comercial estadounidense continuará en las próximas semanas y estaremos atentos a compañías que

nos permitan, en caso de caídas pronunciadas e inesperadas, tener oportunidades.

Hemos iniciado un paulatino proceso de desinversión en aquellos valores con peor calidad crediticia (?flight to quality?) al objeto de estar preparados para entrar en nuevos bonos con mayores retornos en línea con los nuevos tipos de interés que se preveen existan en doce meses debido a la subida de tipos de interés por parte de la FED.

Situamos el umbral mínimo de rentabilidad exigible a nuevas inversiones por encima del 5% anual.

Durante el periodo, el patrimonio de la SICAV disminuyó en un 10,72% hasta 17.877.885,69. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 8 lo que supone 140 accionistas. La rentabilidad de la sociedad es de -4,06% desde comienzos de año, por debajo de la rentabilidad media de las IICs de la gestora. La rentabilidad del valor liquidativo está por debajo 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, el Bono Claires Stores 8,875 15/03/2019\$.

GESALCALÁ, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 620.879,78 euros de remuneración fija y 67.350,94 euros de remuneración variable, correspondiendo a 11 empleados la remuneración fija y a 11 empleados la remuneración variable. Del importe de la remuneración total, 277.327,34 euros han sido percibidos por 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, correspondiendo 234.203,80 euros a remuneración fija y 43.123,54 euros a la parte de remuneración variable. Del importe de la remuneración total, 260.048,98 euros han sido percibidos por 2 empleados altos cargos de la Gestora, correspondiendo 223.034,76 euros a remuneración fija y 37.014,22 euros a la parte de remuneración variable.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USP04808AN44 - Bonos TESORO ARGENTINA 7,125 2117-06-28	USD	75	0,42	86	0,43
USP3579EBE60 - Bonos TESORO REPUBLICA DOM 6,850 2045-01-27	USD	0	0,00	94	0,47
USP3579EBK21 - Bonos TESORO REPUBLICA DOM 6,875 2026-01-29	USD	0	0,00	96	0,48
USP48864AD77 - Bonos TESORO BARBADOS 3,500 2022-08-04	USD	142	0,79	141	0,70
USP56226AQ94 - Obligaciones INST COSTARRICENSE D 6,375 2043-05	USD	180	1,01	193	0,96
USP6480JAG24 - Bonos PROV DE MENDOZA-GOV 8,375 2024-05-19	USD	130	0,73	139	0,70
USP7808BA54 - Bonos PETROLEOS DEL PERU S 4,750 2032-06-19	USD	158	0,89	0	0,00
USY2029SAG94 - Bonos TESORO SRI LANKA 6,250 2021-07-27	USD	0	0,00	177	0,89
USY20721BE87 - Bonos TESORO REPUBLICA IND 4,625 2043-04-15	USD	160	0,89	173	0,86
USY20721BU20 - Bonos TESORO REPUBLICA IND 4,750 2047-07-18	USD	161	0,90	178	0,89
USY8793YAL66 - Bonos TESORO PAKISTAN 7,875 2036-03-31	USD	0	0,00	86	0,43
XS0496488395 - Bonos TESORO COSTA MARFIL 5,750 2032-12-31	USD	74	0,41	81	0,40
XS0505478684 - Bonos TESORO EGIPTO 6,875 2040-04-30	USD	0	0,00	169	0,84
XS0828779594 - Bonos TESORO ZAMBIA 5,375 2022-09-20	USD	155	0,87	163	0,81
XS0859367194 - Bonos TESORO LIBANO 6,000 2023-01-27	USD	40	0,22	40	0,20
XS0880597603 - Bonos TESORO DE DUBAI 5,250 2043-01-30	USD	164	0,91	169	0,85
XS0935833292 - Bonos TESORO EMIRATOS ARAB 5,750 2049-11-30	USD	165	0,92	170	0,85
XS0972645112 - Bonos TESORO KAZKHSTAN 5,000 2020-09-26	USD	0	0,00	176	0,88
US105756BW95 - Bonos TESORO BRASIL 5,000 2045-01-27	USD	146	0,82	156	0,78
XS1151974877 - Bonos TESORO ETIOPIA 6,625 2024-12-11	USD	0	0,00	175	0,87
XS1175223699 - Bonos TESORO TUNEZ 5,750 2025-01-30	USD	155	0,87	166	0,83
XS1207654853 - Bonos TESORO ARMENIA 7,150 2025-03-26	USD	180	1,01	191	0,95
XS1245960684 - Bonos TESORO BARBADOS 6,950 2025-06-16	USD	0	0,00	174	0,87
XS1321921899 - Bonos TESORO DE OMAN 7,875 2049-05-18	USD	0	0,00	175	0,88
XS1496112407 - Bonos PROV DE CORDOBA-GOV 7,875 2024-09-29	USD	124	0,69	133	0,66
XS1577952952 - Bonos TESORO UKRAINE 7,375 2032-09-25	USD	157	0,88	164	0,82
XS1586230309 - Bonos TESORO LIBANO 7,250 2037-03-23	USD	38	0,21	39	0,19
XS15205309839 - Bonos TESORO SUPRANACIONAL 5,375 2022-03-14	USD	0	0,00	175	0,87
XS1634369224 - Bonos TESORO BIELORRUSIA 7,625 2027-06-29	USD	179	1,00	187	0,93
XS1644429935 - Bonos CNAC 4,125 2027-07-19	USD	153	0,86	167	0,83
XS1675862012 - Bonos TESORO REINO DE BAHR 6,750 2029-09-20	USD	152	0,85	165	0,82
XS1676401414 - Bonos TESORO TAIJKISTAN 7,125 2048-03-14	USD	151	0,85	160	0,80
XS1684378208 - Bonos EXPORT CREDIT BANK O 4,250 2022-09-18	USD	155	0,87	0	0,00
XS1686822298 - Bonos TESORO PROVINCIA JUJ 8,625 2022-09-20	USD	127	0,71	134	0,67
US279158AK55 - Bonos ECOPETROL SA (COLOMB 4,125 2025-01-16	USD	79	0,44	0	0,00
US500769BR40 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 3,865 2036-04-18	USD	4	0,02	0	0,00
US760942AY83 - Obligaciones TESORO URUGUAY 4,125 2045-11-20	USD	76	0,43	84	0,42
US900123CM05 - Bonos TESORO TURQUIA 5,750 2047-05-11	USD	145	0,81	163	0,81
US91087BAB62 - Bonos TESORO MEXICANO 4,350 2047-01-15	USD	149	0,83	160	0,80
US912810QW18 - Obligaciones US TREASURY 3,000 2042-05-15	USD	8	0,05	9	0,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.783	21,16	5.107	25,50
USC10602AW79 - Bonos BOMBARDIER INC (CAN 6,125 2023-01-15	USD	0	0,00	82	0,41
USC6900PAB51 - Bonos NEW RED FIN 4,625 2022-01-15	USD	8	0,05	9	0,04
USC98874AM93 - Bonos GLENCORE PLC 4,250 2022-10-25	USD	0	0,00	44	0,22
USE0351QAA07 - Bonos ACI AIRPORT SUDAMER 6,875 2032-11-29	USD	165	0,92	167	0,83
USF2893TAF33 - Bonos EDF 5,250 2049-07-29	USD	81	0,46	85	0,43
USF8586CRW49 - Bonos SOCIETE GENERALE 7,875 2049-12-29	USD	177	0,99	188	0,94
USG0457FAC17 - Bonos ARCOS DORADOS HLDNGS 5,875 2027-04-04	USD	82	0,46	89	0,44
USG09059AA76 - Bonos BCP SINGAPORE VI CAY 8,000 2021-04-15	USD	78	0,44	88	0,44
USG2585KAA75 - Bonos CSN ISLANDS XII 7,000 2049-12-23	USD	64	0,36	67	0,33
USG3980PAD71 - Bonos GOL FINANCE 9,250 2020-07-20	USD	0	0,00	40	0,20
USG4808VAC49 - Bonos INKIA ENERGY LTD 5,875 2027-11-09	USD	159	0,89	168	0,84
USG53770AB22 - Bonos LATAM AIRLINES (BRAS 6,875 2024-04-11	USD	171	0,95	174	0,87
USG5825AAA00 - Bonos MARB BONDCO PLC 7,000 2024-03-15	USD	153	0,86	168	0,84
USG5975LAA47 - Bonos MELCO RESORTS FINANC 4,875 2025-06-06	USD	156	0,87	169	0,84
USG9328DAP53 - Bonos VEDANTA RESOURCES PL 6,125 2024-08-09	USD	160	0,89	170	0,85
USH4209UAG16 - Bonos UBS 2,859 2023-08-15	USD	0	0,00	165	0,82
USJ77549AC73 - Bonos SUMITOMO LIFE INSURA 4,000 2077-09-14	USD	153	0,86	163	0,82
USL20041AA41 - Bonos COSAN (BRASIL) 5,000 2023-03-14	USD	164	0,91	169	0,84
USL6388GAB60 - Bonos MILLICOM INTERNATIONAL 5,125 2028-01-15	USD	155	0,87	167	0,84
USN15516AB83 - Bonos BRASKEM NETHERLANDS 4,500 2028-01-10	USD	158	0,88	165	0,82
USN54468AD05 - Bonos MARFRIG HOLDING EURO 6,875 2019-06-24	USD	0	0,00	172	0,86
USP09252AM29 - Obligaciones BANCO DE BOGOTA SA 4,375 2027-08-0	USD	157	0,88	167	0,83
USP13296AM37 - Bonos INBURSA GRUPO FINANC 4,375 2027-04-11	USD	118	0,66	125	0,63
USP1330HBF03 - Bonos BANCO HIPOTECARIO SA 9,750 2020-11-30	USD	45	0,25	48	0,24
USP3063XAF52 - Bonos CIA LATINO AMERICANA 9,500 2023-07-20	USD	84	0,47	89	0,44
USP31353AA66 - Bonos GRUPO GLORIA AZUCARE 6,375 2022-08-02	USD	81	0,45	84	0,42
USP3772WAF97 - Bonos BANCO DO BRASIL 9,000 2049-06-29	USD	0	0,00	180	0,90
USP4R52QAC92 - Bonos GRUPO BIMBO S.A.B. D 4,700 2047-11-10	USD	157	0,88	169	0,84
USP6460MAJ38 - Bonos MASTELLONE HERMANOS 12,625 2021-07-03	USD	9	0,05	9	0,05
USP7700WCG35 - Bonos GRUPO FAMSA SA DE CV 7,250 2020-06-01	USD	46	0,26	48	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USP7744AAA45 - Bonos PESQUERA EXALMAR 7,375 2020-01-31	USD	0	0,00	164	0,82
USP7744AAB28 - Bonos PESQUERA EXALMAR 8,000 2025-01-25	USD	154	0,86	0	0,00
USP7808BAA54 - Bonos PETROLEOS DEL PERU S 4,750 2032-06-19	USD	0	0,00	169	0,85
USP9308RAY91 - Bonos TRANSPORT GAS DEL SU 9,625 2020-05-14	USD	6	0,04	7	0,03
USP989MJAY76 - Bonos YPF SA(YACIM PETROLI) 8,750 2024-04-04	USD	9	0,05	10	0,05
USQ04578AG72 - Bonos APT PIPELINES LTD (A) 4,250 2027-07-15	USD	41	0,23	43	0,22
USQ8352BAC83 - Bonos SCENTRE GROUP (AU) 3,750 2027-03-23	USD	0	0,00	42	0,21
USQ8809VAG43 - Bonos SYDNEY AIRPORT FINAN 3,375 2025-04-30	USD	39	0,22	42	0,21
USU0901CAJ90 - Bonos JBS SA (BRASIL) 5,750 2025-06-15	USD	39	0,22	41	0,20
USU7415QAA14 - Bonos ADT CORP 4,875 2032-07-15	USD	0	0,00	40	0,20
USU8810LAA18 - Bonos TESLA 5,300 2025-08-15	USD	71	0,40	80	0,40
USY2R27RAB56 - Bonos DELHI INTL AIRPORT 6,125 2026-10-31	USD	164	0,92	178	0,89
USY39698AA65 - Bonos INDIKA GROUP (INDONE) 6,875 2022-04-10	USD	0	0,00	175	0,88
USY4481PAA58 - Obligaciones KYOBO LIFE INSURANCE 3,950 2047-07	USD	161	0,90	169	0,84
GB0000777705 - Bonos BARCLAYS BANK 2,437 2049-08-31	USD	7	0,04	8	0,04
US00206RCQ39 - Bonos AT&T 4,750 2046-05-15	USD	79	0,44	81	0,41
US013817AK77 - Bonos ALCOA INCI 5,950 2037-02-01	USD	42	0,24	45	0,23
XS0159207850 - Bonos RESPARCS FUNDING 8,000 2049-12-30	USD	8	0,04	9	0,05
CH0271428317 - Bonos UBS 7,125 2049-02-19	USD	169	0,95	177	0,89
CH0286864027 - Bonos UBS 6,875 2049-08-07	USD	172	0,96	185	0,92
US03040WAR60 - Bonos AMERICAN WATER CAPIT 3,750 2047-09-01	USD	158	0,88	173	0,86
CH0317921697 - Bonos UBS 6,875 2049-12-29	USD	171	0,95	179	0,89
US03512TAC53 - Bonos ANGLOGOLD HOLDINGS P 5,125 2022-08-01	USD	0	0,00	43	0,22
US05964HAB15 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,250 2027-04-11	USD	162	0,91	173	0,86
XS0808638612 - Bonos EVRAZ GROUP SA 6,500 2020-04-22	USD	169	0,94	176	0,88
XS0830192711 - Bonos GAZPROM OAO 4,376 2022-09-19	USD	162	0,91	170	0,85
XS0842078536 - Bonos VTB BANK (VTB CAPITA) 6,950 2022-10-17	USD	173	0,97	180	0,90
XS0848137708 - Bonos GAZPROM OAO 7,875 2049-04-25	USD	163	0,91	168	0,84
XS0874840688 - Bonos YAPI VE KREDI BANKASI 4,000 2020-01-22	USD	160	0,89	165	0,82
XS0918200998 - Bonos TRAFIGURA BEHEER BV 7,625 2049-10-19	USD	163	0,91	169	0,84
XS0921331509 - Bonos MOBILE TELESYS (MTS) 5,000 2023-05-30	USD	165	0,92	174	0,87
XS0925015157 - Bonos KAZMUNAYGAS NATIONAL 5,750 2043-04-30	USD	169	0,95	179	0,89
XS0935311240 - Bonos SBERBANK OF RUSSIA V 5,250 2023-05-23	USD	165	0,92	174	0,87
XS0938722666 - Bonos GLENCORE PLC 4,125 2023-05-30	USD	0	0,00	43	0,22
XS1046809171 - Bonos BANCO DAYCOVAL SA 5,750 2019-03-19	USD	0	0,00	128	0,64
XS1055321993 - Bonos CHINA CITIC BANK 7,250 2049-10-22	USD	166	0,93	172	0,86
XS1057929645 - Bonos ZENITH BANK PLC (NG) 6,250 2019-04-22	USD	165	0,92	171	0,85
XS1079076029 - Bonos NOBLE GROUP LTD (HK) 6,000 2049-06-24	USD	11	0,06	15	0,08
XS1093755194 - Bonos SEVEN ENERGY LTD 10,250 2021-10-11	USD	52	0,29	50	0,25
XS1106874198 - Bonos BURGAN TIER 1 FINANCI 7,250 2049-03-30	USD	163	0,91	169	0,85
XS1143333109 - Obligaciones ERSTE GROUP 5,500 2025-05-26	USD	169	0,94	175	0,88
XS1175854923 - Bonos TURKIYE VAKIFLAR BAN 6,875 2025-02-03	USD	163	0,91	169	0,84
US126650CM08 - Bonos CVS HEALTH CORP 4,875 2035-07-20	USD	8	0,05	9	0,05
XS1385999492 - Bonos CLOVERIE PLC ZURICH 5,625 2046-06-24	USD	167	0,93	182	0,91
XS1392917784 - Bonos ABN-AMRO HOLDING 4,800 2026-04-18	USD	167	0,94	178	0,89
XS1449950663 - Bonos CLOVERIE PLC ZURICH 4,750 2049-01-20	USD	302	1,69	165	0,82
XS1452359521 - Obligaciones OLAM INTERNATIONAL L 5,350 2049-07	USD	158	0,88	167	0,83
XS1506401568 - Bonos COMMONWEALTH BANK AU 3,375 2026-10-20	USD	0	0,00	166	0,83
XS1550938978 - Bonos AXA-UAP 5,125 2047-01-17	USD	163	0,91	181	0,90
XS1575957920 - Bonos REGAL HOTELS INTERNA 6,500 2049-10-13	USD	147	0,82	159	0,79
XS1586341981 - Bonos JSW STELL LTD 5,250 2022-04-13	USD	0	0,00	171	0,85
XS1589324075 - Bonos MMC NORILSK NICK OJS 4,100 2023-04-11	USD	160	0,89	168	0,84
XS1592433038 - Bonos RABOBANK 4,000 2029-04-10	USD	160	0,90	169	0,84
XS1599132799 - Bonos NUOXI CAPITAL LTD 4,575 2020-04-20	USD	162	0,90	167	0,83
XS1599173470 - Bonos CCB LIFE INSURANCE 4,500 2077-04-21	USD	161	0,90	171	0,85
XS1613091500 - Bonos FINANSBANK AS (TURQU) 4,875 2022-05-19	USD	157	0,88	164	0,82
XS1619839779 - Bonos ZENITH BANK PLC (NG) 7,375 2022-05-30	USD	168	0,94	174	0,87
XS1623828966 - Bonos UNITED BANK FOR AFR 7,750 2022-06-08	USD	168	0,94	172	0,86
XS1625994618 - Obligaciones VIMPELCOM HOLDINGS B 4,950 2024-06	USD	161	0,90	169	0,84
XS1631338495 - Bonos TINKOFF CREDIT SYSTE 9,250 2049-09-15	USD	170	0,95	177	0,88
XS1636266832 - Obligaciones ADANI PORTS AND SPEC 4,000 2027-07	USD	152	0,85	166	0,83
XS1637846616 - Obligaciones HINDUSTAN PETROLEUM 4,000 2027-07-	USD	156	0,87	167	0,84
XS1640851983 - Obligaciones DEMETER INV. BV FOR 4,625 2049-08-	USD	161	0,90	169	0,85
XS1642686676 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 6,875 2042-07-	USD	155	0,87	169	0,84
XS1655085485 - Bonos ODEA BANK AS 7,625 2027-08-01	USD	155	0,87	154	0,77
XS1679350014 - Bonos WEICHAI INTL HK ENER 3,750 2048-03-14	USD	153	0,86	164	0,82
XS1681539539 - Bonos SANTOS FINANCE LTD 4,125 2027-09-14	USD	155	0,87	165	0,82
XS1684378208 - Bonos EXPORT CREDIT BANK O 4,250 2022-09-18	USD	0	0,00	163	0,81
XS1693971043 - Bonos SIBUR SECURITIES 4,125 2023-10-05	USD	160	0,90	167	0,83
XS1698906259 - Bonos STANDARD LIFE INVEST 4,250 2048-06-30	USD	157	0,88	165	0,82
US172967JL61 - Bonos CITIGROUP 3,875 2025-03-26	USD	81	0,45	85	0,43
XS1772800204 - Bonos DME LIMITED 5,075 2023-02-15	USD	162	0,91	0	0,00
US179584AL19 - Bonos CLAIRES STORES IC 8,875 2019-03-15	USD	0	0,00	6	0,03
US24422ETH26 - Bonos DEERE & CO 2,650 2026-06-10	USD	77	0,43	81	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US25152R2Y86 - Bonos DEUTSCHE BANK 4,100 2026-01-13	USD	39	0,22	42	0,21
US251525AN16 - Bonos DEUTSCHE BANK 7,500 2049-12-29	USD	163	0,91	176	0,88
US279158AK55 - Bonos ECOPETROL SA (COLOMB) 4,125 2025-01-16	USD	0	0,00	84	0,42
US29082HAA05 - Bonos EMBRAER NETHERLANDS 5,050 2025-06-15	USD	8	0,05	9	0,04
US382550BG56 - Bonos GOODYEAR TIRE & RUBB 4,875 2027-03-15	USD	8	0,04	9	0,04
US444859BB73 - Bonos HUMANA INC 4,625 2042-12-01	USD	41	0,23	45	0,23
US46625HKC33 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	78	0,44	84	0,42
US500769BR40 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 3,865 2036-04-18	USD	0	0,00	4	0,02
US59156RBN70 - Obligaciones METLIFE INC 4,050 2045-03-01	USD	78	0,44	88	0,44
US63938CAC29 - Bonos NAVIENT CORPORATION 5,875 2021-03-25	USD	42	0,23	43	0,22
US693656AA80 - Bonos PVH CORPORATION 4,500 2022-12-15	USD	0	0,00	43	0,21
US71568QAD97 - Bonos PERUSAHAAN LISTRIK N 5,250 2047-05-15	USD	159	0,89	173	0,87
US71647NAF69 - Bonos PETROBRAS 4,375 2023-05-20	USD	40	0,22	41	0,21
US71647NAN93 - Bonos PETROBRAS 6,850 2115-06-05	USD	38	0,22	40	0,20
US88033GCE89 - Bonos TENET HEALTHCARE 8,125 2022-04-01	USD	0	0,00	51	0,26
US88167AAF84 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 4,100 2046-10-01	USD	30	0,17	32	0,16
US92553PAZ53 - Bonos VIACOM 4,850 2034-12-15	USD	40	0,23	40	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.880	66,45	14.244	71,13
XS0928527257 - Bonos FIDELITY BANK PLC 6,875 2018-05-09	USD	161	0,90	167	0,83
XS1046809171 - Bonos BANCO DAYCOVAL SA 5,750 2019-03-19	USD	124	0,69	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		285	1,59	167	0,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.948	89,20	19.518	97,47
TOTAL RENTA FIJA		15.948	89,20	19.518	97,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.948	89,20	19.518	97,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.948	89,20	19.518	97,47
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
US179584AL19 - Bonos CLAIRES STORES IC 8,875 2019-03-15	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.