

## A GLOBAL FLEXIBLE P, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4323

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** BBB

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/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

### Correo Electrónico

atencionalcliente@creand.es

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: 12/01/2018

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros      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 Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estarla totalidad de su exposición invertida en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

### 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,16	0,86	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,00	0,00	-0,06

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	20.570.789,00	20.679.629,00
Nº de accionistas	213,00	218,00
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	17.642	0,8576	0,8559	1,0328
2021	21.078	1,0150	0,9644	1,0302
2020	16.697	0,9651	0,7192	1,0054
2019	16.356	1,0001	0,9022	1,0000

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,85	0,94	0,85	0	1,39	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	0,09	0,00	0,09	0,26	0,00	0,26	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

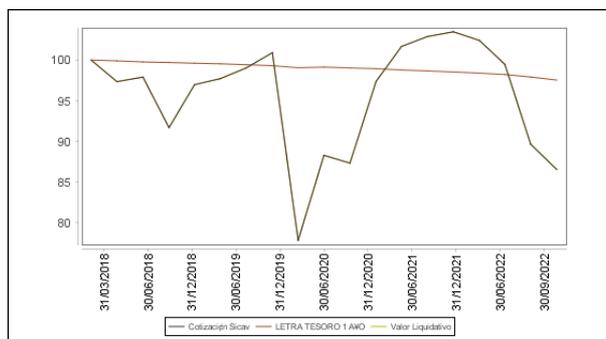
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
-15,51	-3,48	-9,87	-2,88	-1,03	5,17	-3,50	10,05	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,15	0,38	0,39	0,38	1,54	2,02	0,55	0,60	

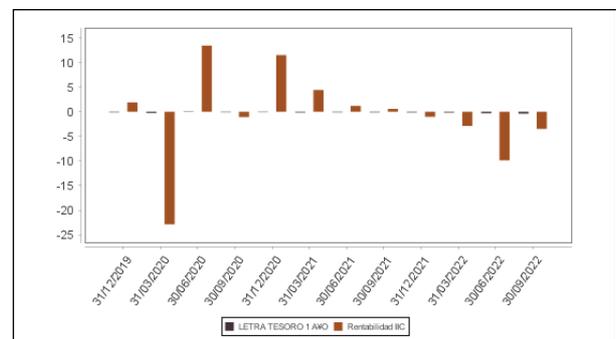
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	15.975	90,55	17.556	95,55
* Cartera interior	3.630	20,58	4.437	24,15
* Cartera exterior	12.144	68,84	13.005	70,78
* Intereses de la cartera de inversión	201	1,14	114	0,62
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.591	9,02	742	4,04
(+/-) RESTO	76	0,43	76	0,41
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>17.642</b>	<b>100,00 %</b>	<b>18.374</b>	<b>100,00 %</b>

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)	18.269	20.275	21.078	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,53	0,31	-0,94	-264,94
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,81	-10,43	-16,45	-74,56
(+) Rendimientos de gestión	-2,98	-9,78	-15,30	-71,12
+ Intereses	1,01	0,93	2,75	1,77
+ Dividendos	0,00	0,23	0,23	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,65	-10,30	-19,51	-57,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,46	-0,69	0,19	-163,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,63	0,46	1,93	28,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,43	-0,41	-0,89	-0,04
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	35,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,17	-0,65	-1,15	-126,21
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,09	-0,26	-4,39
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-4,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,28	-0,28	-0,83	-7,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-8,90
- Otros gastos repercutidos	0,56	-0,26	0,00	-303,26
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-36,12
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-3,42
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,47
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>17.642</b>	<b>18.269</b>	<b>17.642</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

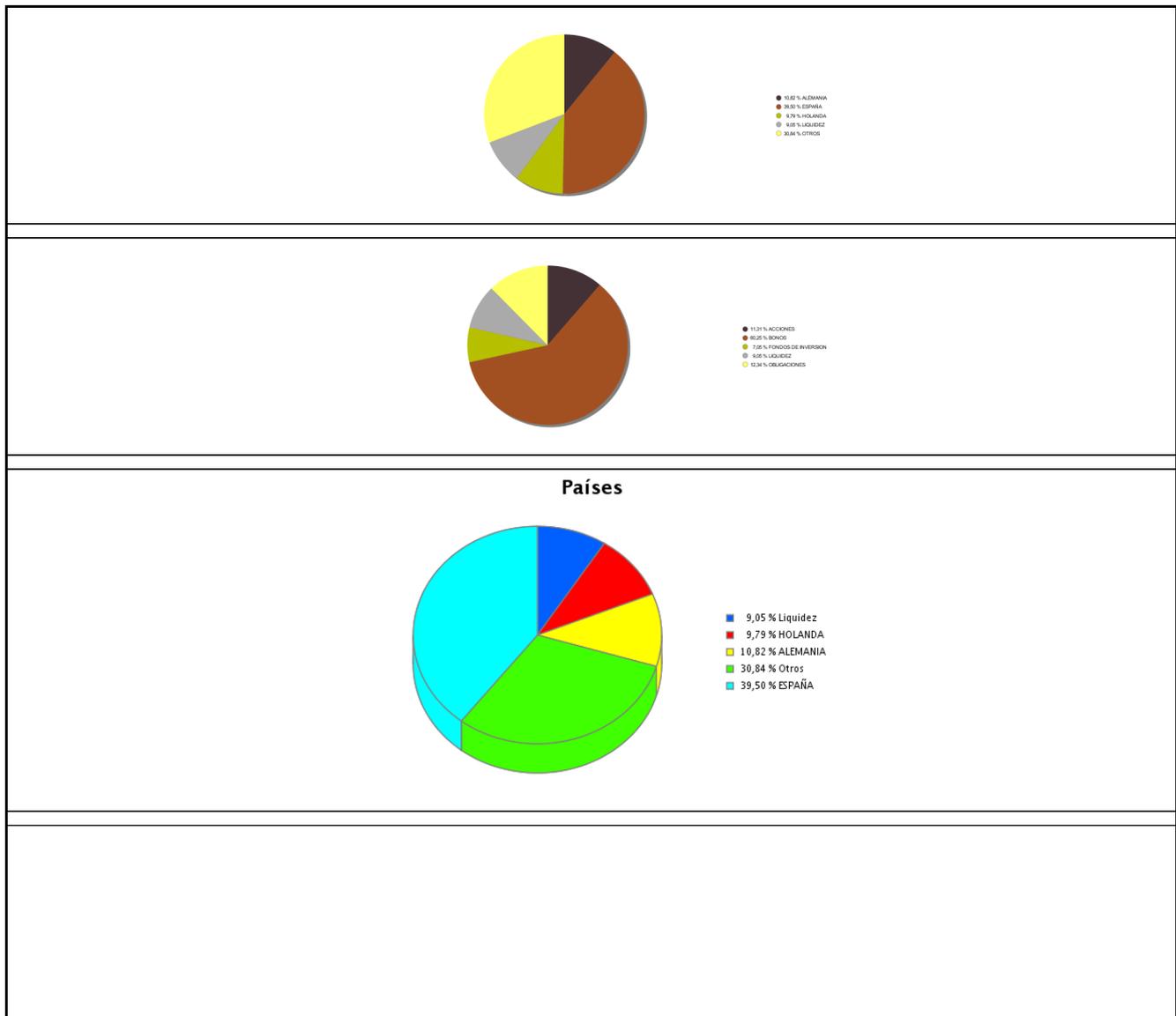
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

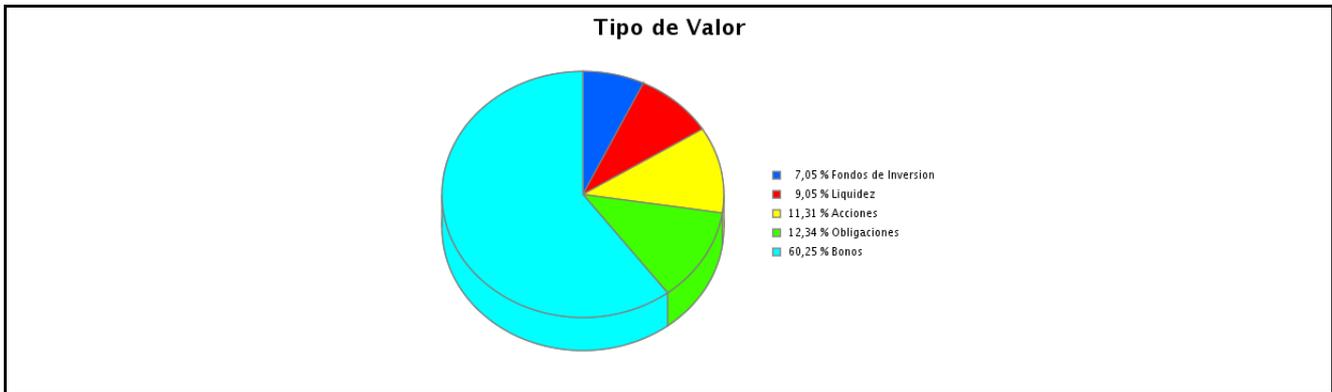
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.459	8,27	1.575	8,57
TOTAL RENTA FIJA	1.459	8,27	1.575	8,57
TOTAL RV COTIZADA	1.589	9,01	2.265	12,33
TOTAL RENTA VARIABLE	1.589	9,01	2.265	12,33
TOTAL IIC	581	3,30	597	3,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.630	20,58	4.437	24,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.104	62,94	11.964	65,12
TOTAL RENTA FIJA	11.104	62,94	11.964	65,12
TOTAL RV COTIZADA	400	2,27	340	1,85
TOTAL RENTA VARIABLE	400	2,27	340	1,85
TOTAL IIC	658	3,73	724	3,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.162	68,94	13.028	70,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.792	89,51	17.465	95,05

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total





**3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)**

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B ESTADO 2,55 31/10/2032 (KOA22)	Venta Futuro B ESTADO 2,55 31/10/2032 (KOA22) 1000	1.700	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1700	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1700	

**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	

	SI	NO
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

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 278.530,43 euros suponiendo un 1,49% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 20,00 euros.

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 278.530,43 euros, suponiendo un 1,49% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 20,00 euros.

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 382.136,52 euros, suponiendo un 2,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 20,00 euros.

Anexo:

a.) Existe un Accionista significativo que supone el 29,86% sobre el patrimonio de la IIC.

## 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. Durante los últimos meses el mercado ha castigado severamente a todos los activos, incluido la renta fija que es donde tenemos el mayor porcentaje de nuestra inversión. La elevada y diseminada inflación, los agresivos aumentos de los tipos de interés de política monetaria para frenarla, la volatilidad de los mercados financieros, el impacto de la guerra de Ucrania sobre los precios de las materias primas y los cuellos de botella, la pérdida de dinamismo del proceso de reapertura económica tras la COVID-19, la debilidad del crecimiento en China, las tensiones geopolíticas, etc. Son los principales factores que anticipan una fuerte moderación del crecimiento económico a lo largo de los próximos meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante este periodo hemos realizado ventas de acciones en bolsa y bonos que se encuentran cerca de la par para centrarnos en compras de Bonos de Renta Fija de emisores muy seguros que dado el momento de volatilidad en el que nos encontramos nos ofrecen unas rentabilidades muy atractivas y que además se encuentran muy descontados de precio por lo que la rentabilidad es aún mayor

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -15,51%, por debajo de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,87%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC disminuyó en un 16,28% hasta 17.642.235,03 euros frente a 21.071.913,19 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 181,86 pasando de 184 a 2,14 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -15,51% frente a una rentabilidad de 6,27% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,38% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,13% 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 -15,51% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de -8,52%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Venta de acciones de BBVA e INDITEX

Compra acciones Opdenenergy Al vender Renta Variable y comprar bonos que ofrecen la oportunidad de obtener una rentabilidad que hasta estos momentos se pensaba muy improbable en estos productos gracias a sus precios tan atractivos y sus altos cupones nos va a permitir que cuando la situación de los mercados se establezca veamos los frutos de estas inversiones.

Venta Santander 5,25% y compra de Santander 3,625%

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. En cuanto a la cobertura de tipos de interés, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros para cubrir el riesgo de tipo de interés de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura sobre tipos de interés alcanza el 9,11%. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Esta sociedad no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

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 8,53%, frente a una volatilidad de 0,32% 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 2020 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. Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo de la IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informes han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 2.656,11 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 3.802,97 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Confiamos plenamente en nuestra estrategia encabezada por la Renta Fija

Vemos como poco a poco la inflación se va moderando, pero aun no sabemos cuándo volverá a niveles normales. Si que sabemos que las subidas de tipos de intereses van a continuar por parte de los bancos centrales por lo que podemos prever que durante los próximos meses seguiremos encontrando oportunidades de inversión muy interesante que nos permitan mejorar la rentabilidad de nuestra cartera

Mientras los bancos centrales se ponen manos a la obra con la vuelta a la normalidad nosotros esperamos una volatilidad continuada siendo conscientes de las oportunidades de inversión que nos ofrecerá este periodo, especialmente tras la contracción de las valoraciones acontecida en la primera mitad de 2022. En nuestra opinión, los mercados ofrecen una propuesta de valor más atractiva a los inversores con horizontes a largo plazo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609012 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	952	5,40	1.023	5,57
ES0840609038 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 3,625 2049-09-14	EUR	507	2,88	552	3,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.459	8,27	1.575	8,57
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.459	8,27	1.575	8,57
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.459	8,27	1.575	8,57
ES0105015012 - Acciones GRUPO LAR	EUR	628	3,56	688	3,75
ES0105366001 - Acciones ALQUIBER QUALITY SA	EUR	257	1,46	195	1,06
ES0105544003 - Acciones OPDENERGY HOLDINGS SA	EUR	180	1,02	0	0,00
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	0	0,00	541	2,95
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	0	0,00	232	1,26
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	525	2,97	608	3,31
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.589	9,01	2.265	12,33
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.589	9,01	2.265	12,33
ES0112221017 - Participaciones INTERMONEY GESTION SGIIC	EUR	130	0,74	137	0,74
ES0112340031 - Participaciones ALPHA PLUS GESTORA SGIIC	EUR	451	2,56	460	2,50
<b>TOTAL IIC</b>		581	3,30	597	3,25
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.630	20,58	4.437	24,15
DE000LB2CPE5 - Bonos LB BADEN-WUERTEMBERG 4,000 2049-04-15	EUR	587	3,33	666	3,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		587	3,33	666	3,62
DE000CZ45WA7 - Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 4,250 2049-04-09	EUR	132	0,75	154	0,84
BE0002582600 - Bonos BELFIUS BANK SA 3,625 2049-10-16	EUR	983	5,57	1.072	5,83
BE0002592708 - Bonos KBC BANK FUNDING TRUJ 4,250 2049-10-24	EUR	159	0,90	174	0,95
FR0013534336 - Bonos EDF 3,375 2049-09-15	EUR	274	1,55	262	1,43
ES0813211010 - Bonos BBVA 6,000 2049-03-29	EUR	727	4,12	752	4,09
XS1640667116 - Bonos RAIFFESEN BANK 6,125 2049-12-15	EUR	345	1,96	324	1,77
XS1691468026 - Bonos NIBC BANK NV 6,000 2049-10-15	EUR	809	4,59	900	4,90
XS1692931121 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 5,250 2049-09-29	EUR	0	0,00	381	2,08
XS1756703275 - Bonos RAIFFESEN BANK 4,500 2049-12-19	EUR	396	2,24	393	2,14
XS1793250041 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,750 2049-12-19	EUR	321	1,82	347	1,89
XS1808862657 - Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFB 5,750 2049-04-28	EUR	620	3,51	697	3,79
XS2050933972 - Bonos RABOBANK 3,250 2049-12-29	EUR	460	2,61	492	2,68
XS2102912966 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,375 2049-01-14	EUR	623	3,53	675	3,67
XS2108494837 - Obligaciones ERSTE GROUP 3,375 2049-10-15	EUR	692	3,92	760	4,13
XS2121441856 - Bonos UNICREDIT GROUP 3,875 2049-12-03	EUR	262	1,49	288	1,57
XS2124979753 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,750 2049-08-27	EUR	306	1,73	320	1,74
XS2185997884 - Bonos REPSOL 3,750 2049-06-11	EUR	89	0,51	90	0,49
XS2186001314 - Bonos REPSOL 4,247 2049-12-11	EUR	166	0,94	172	0,94
XS2189784288 - Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 6,125 2049-04-09	EUR	508	2,88	545	2,96
XS2199369070 - Bonos BANKINTER 6,250 2049-10-17	EUR	724	4,10	767	4,17
XS2322423539 - Bonos INTERNATIONAL AIRLIN 3,750 2029-03-25	EUR	271	1,53	285	1,55
XS2388378981 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,625 2049-12-21	EUR	621	3,52	417	2,27
XS2406737036 - Bonos NATURGY ENERGY GROUP 2,374 2049-02-23	EUR	154	0,87	155	0,85
XS2439232476 - Bonos MIKRO FUND 6,500 2024-02-15	EUR	500	2,83	500	2,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.142	57,49	10.923	59,45
XS2414810346 - Bonos MIKRO FUND 3,000 2023-01-01	EUR	375	2,13	375	2,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		375	2,13	375	2,04
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		11.104	62,94	11.964	65,12
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		11.104	62,94	11.964	65,12
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	400	2,27	340	1,85
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		400	2,27	340	1,85
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		400	2,27	340	1,85
LU1453543073 - Participaciones VALUE TREE A.V. SA	EUR	658	3,73	724	3,94
<b>TOTAL IIC</b>		658	3,73	724	3,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		12.162	68,94	13.028	70,91
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		15.792	89,51	17.465	95,05

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)

