

NOCEDAL INVERSIONES 2002, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2745

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020**Gestora:** 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.
DELOITTE S.L.**Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA**Auditor:****Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

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

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

Dirección

C/ Maria de Molina, 4 - 1ª Planta. Madrid 28006

Correo Electrónicodepartamento.atencion-cliente@ubs.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: 31/03/2003

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: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. 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 que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe 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 emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países.

Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,27	-0,36	-0,23

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	4.621.345,00	4.486.718,00
Nº de accionistas	265,00	265,00
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	26.077	5,6428	5,4707	6,2112
2019	27.499	6,1289	5,7971	6,1300
2018	28.172	5,8096	5,8045	6,0081
2017	34.248	5,9906	5,8864	6,0109

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			

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	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	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)

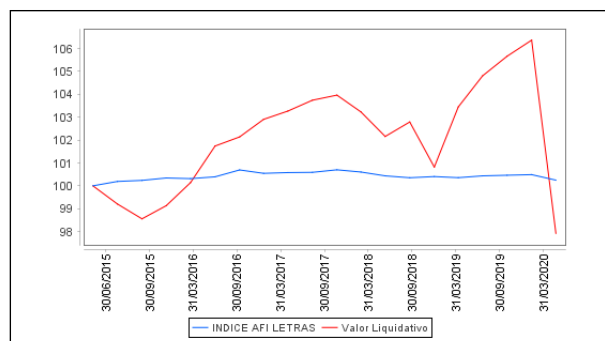
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-7,93	-7,93	0,66	0,82	1,31	5,50	-3,02	1,79	-0,69

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,26	0,26	0,27	1,05	1,05	1,02	0,98

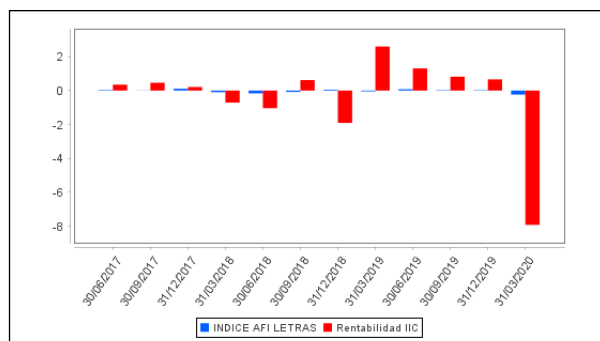
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	25.158	96,48	25.672	93,36
* Cartera interior	3.087	11,84	2.521	9,17
* Cartera exterior	21.716	83,28	22.901	83,28
* Intereses de la cartera de inversión	355	1,36	250	0,91
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.011	3,88	1.360	4,95
(+/-) RESTO	-92	-0,35	467	1,70
TOTAL PATRIMONIO	26.077	100,00 %	27.499	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)	27.499	28.841	27.499	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,96	-5,44	2,96	-153,36
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,11	0,66	-8,11	2.015,81
(+) Rendimientos de gestión	-7,87	0,92	-7,87	2.118,44
+ Intereses	0,90	0,65	0,90	35,70
+ Dividendos	0,02	0,02	0,02	-3,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-7,14	-0,21	-7,14	3.309,48
± 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)	-0,54	0,36	-0,54	-247,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,23	0,19	-1,23	-744,72
± Otros resultados	0,12	-0,09	0,12	-231,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,26	-0,24	-102,63
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	-0,05	-0,05	-3,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,16	-0,15	-3,07
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	6,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-99,21
(+) 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)	26.077	27.499	26.077	

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

3. Inversiones financieras

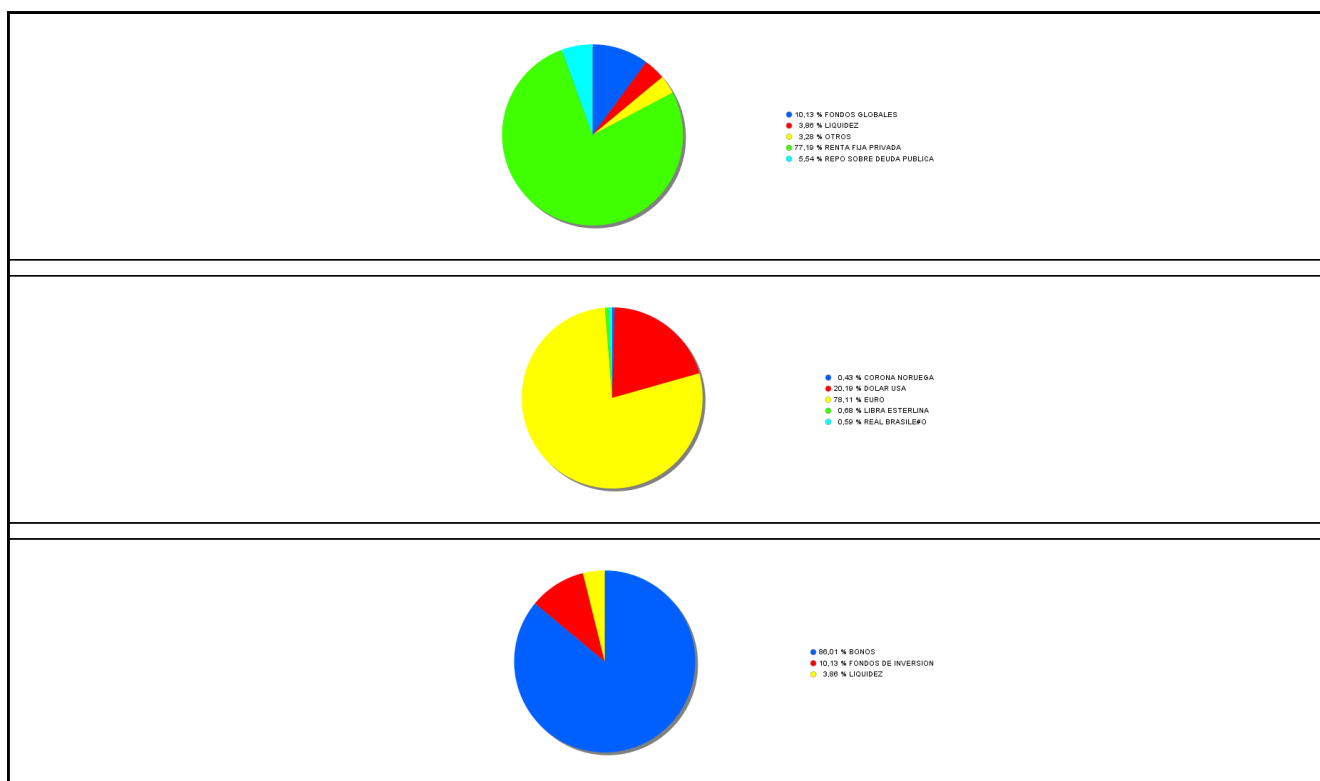
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.367	5,24	1.227	4,46
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.449	5,56	961	3,49
TOTAL RENTA FIJA	2.816	10,80	2.188	7,96
TOTAL IIC	271	1,04	332	1,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.087	11,84	2.521	9,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.343	74,18	20.559	74,76
TOTAL RENTA FIJA	19.343	74,18	20.559	74,76
TOTAL IIC	2.379	9,12	2.332	8,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.722	83,30	22.891	83,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.809	95,14	25.412	92,41

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
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	4.718	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4718	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BARCLAYS BANK PLC 3.375% 02/04/2025	Compra Plazo BARCLAYS BANK PLC 3.375% 02/04/2025 2	203	Inversión
Total otros subyacentes		203	
TOTAL OBLIGACIONES		4921	

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

La SICAV tiene un contrato de asesoramiento con 360 CORA EAFI S.L por el cu al abona una comisión fija del 0.60% anual.

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

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas la medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 556,40 euros durante el periodo de referencia, un 0,00% sobre el patrimonio

medio.

h.) Operación vinculada por compras el 19 de marzo de 2020 de un nominal de 200.000 EUR del bono de TELEFONICA EUROPE 5.875%PERPETCALL310324 (XS1050461034), ya que es bono perpetuo, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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.

La rápida propagación de la epidemia de coronavirus y las inéditas medidas de confinamiento decididas por los gobiernos -que afectan ya a más de un tercio de la población mundial- están desatando una abrupta y profunda recesión. Con muchos inversores a la expectativa, las ventas masivas provocaron que la gran mayoría de los activos financieros sufrieran en marzo el mayor desplome de las cotizaciones en un mes de los últimos tiempos. Además, muchos mercados vieron muy deteriorada su liquidez, lo que acentuó las caídas y desató una contundente respuesta de las autoridades monetarias para asegurar el correcto funcionamiento de los circuitos de financiación.

El conjunto de acciones globales cayó algo más del 20% en el trimestre, aunque en el peor momento del mes llegó a perder cerca de la tercera parte de su valor. Los descensos fueron mucho mayores en los sectores energético, la cotización del petróleo se hundió más del 50% en apenas dos semanas- y financiero, mientras que las tecnológicas y farmacéuticas resistieron mejor que la media. Esto hizo que las bolsas de Estados Unidos, Japón y China sufrieran pérdidas algo más moderadas, mientras que las del sur de Europa, Rusia y Brasil lideraron las pérdidas. En definitiva, los descensos en las acciones a nivel mundial han hecho de este el peor trimestre desde la gran crisis financiera.

Los bonos corporativos y de países emergentes sufrieron un castigo aún mayor en parámetros históricos. La liquidación forzada de posiciones por los fondos cuantitativos en un periodo de baja liquidez causó un desplome de las cotizaciones y que se dispararan las primas de riesgo. Así, pese a recuperar en las últimas sesiones tras las decisivas medidas de los bancos centrales, el segmento de alta rentabilidad y la deuda emergente perdieron más de un 13% y las emisiones empresariales con grado de inversión se dejaron algo más del 3,5%. Por su parte, la deuda pública registró un comportamiento más volátil de lo normal, logrando acabar el trimestre en positivo en Estados Unidos, +3%, y prácticamente a la par en la Zona Euro. Los nervios se trasladaron también a las divisas y metales preciosos, con el oro apreciándose un 4%, y el dólar recuperando en marzo el terreno perdido meses anteriores.

El mundo se enfrenta a semanas de gran incertidumbre sobre la evolución de la epidemia, la economía y las empresas. Aunque las malas noticias seguirán dominando los titulares y la volatilidad atenazando temporalmente a los mercados, nuestro análisis concluye que esta crisis sanitaria y económica será relativamente breve gracias a la decidida reacción de los gobiernos y a unas políticas monetarias y fiscales aún más expansivas que en la anterior recesión.

Con la perspectiva de una economía mundial en clara normalización ya en la segunda parte del año, creemos que los inversores deben mantener una exposición a las acciones en línea con su asignación estratégica de activos. De forma más táctica, conviene ajustar las carteras a la evolución de la epidemia y de sus consecuencias económicas y a la eficacia de las políticas económicas, así como en función de qué escenario descuenta cada activo. En este sentido, recomendamos añadir posiciones en bonos corporativos y de países emergentes, que anticipan una recesión aún más profunda y prolongada que las acciones.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.

N/A

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.

N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 26,077,099 EUR, lo que supone una disminución de 1,421,577 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 265, no habiendo variación con respecto al periodo anterior.

En términos generales, en lo que llevamos de 2020 la aportación de la renta fija a la rentabilidad de las SICAVs ha sido negativa en todas las clases de activo, no ha sido una excepción en la crisis originada por la pandemia. Si bien es verdad que el movimiento hacia posiciones más conservadoras y los planes de estímulos de los Bancos Centrales han hecho que las caídas en los bonos gubernamentales hayan sido más leves, destacando entre el caos los de Europa y EE.UU., los bonos corporativos quedaron algo más rezagados, provocando una ampliación en los spreads muy significativa. En cuanto a la renta variable, ha sido un trimestre con volatilidades históricas en las bolsas a nivel global, finalizando con rentabilidad muy negativa en todas las bolsas, a raíz del proceso de corrección motivado por la crisis del COVID-19. En el trimestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un -7.93%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. Esto, unido a las apuestas tácticas y los movimientos en divisas, que han contribuido negativamente, la rentabilidad de la cartera no ha batido a su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.26%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.01%.

Desde el 1 de mayo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0.60%

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en LYXOR ASSET MANAGEMENT (2.6%), BLACK ROCK INTERNATIONAL (2.58%) y ODDO ASSET MANAGEMENT (1.24%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 10.16%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -147,700 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 5.07%.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: GERMAN PELLETS, GERMAN PELLETS 7.25% 27/11/2019.

La IIC mantiene una inversión del 0.42% del patrimonio en el activo ES0213056007 - BANCO MARE NOSTRUM 9% 16/11/2026 CALL, un 0.00% del patrimonio en el activo XS1978209002 - ABENGOA ABENEWCO TWO 1.5% 26/04/2024, un 0.00% del patrimonio en el activo XS1978

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 7.19% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.46%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Al final del trimestre la cartera no tenía exposición a activos de riesgo. Alrededor de un 87.29 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

La cartera, con un 19.17%, muestra una exposición significativa a bonos de baja calidad crediticia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

UBS Gestión SGIIC, S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - Bonos REINO DE ESPAÑA 1,800 2024-11-30	EUR	160	0.61	175	0.64
ES0000106635 - Bonos BASQUE GOVERNMENT 1,125 2029-04-30	EUR	52	0.20	53	0.19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		212	0.81	228	0.83
ES0813211010 - Bonos BBVA 1,500 2024-03-29	EUR	339	1.30	446	1.62
ES0213056007 - Bonos BANCO MARE NOSTRUM 9,000 2021-11-16	EUR	108	0.41	117	0.43
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA 2,750 2030-07-23	EUR	343	1.31	0	0.00
ES0268675032 - Bonos LIBERBANK, S.A 6,875 2022-03-14	EUR	194	0.74	223	0.81
ES0844251001 - Bonos IBERCAJA 1,750 2023-04-06	EUR	170	0.65	212	0.77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.154	4.43	999	3.63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.367	5.24	1.227	4.46
ES0000012A89 - REPO UBS EUROPE 0,590 2020-04-01	EUR	1.449	5.56	0	0.00
ES00000128E2 - REPO UBS EUROPE 0,590 2020-01-02	EUR	0	0.00	961	3.49
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.449	5.56	961	3.49
TOTAL RENTA FIJA		2.816	10.80	2.188	7.96
ES0164989008 - Participaciones MUTUACTIVOS SGIIC S.A.	EUR	271	1.04	332	1.21
TOTAL IIC		271	1.04	332	1.21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.087	11.84	2.521	9.17
N00010646813 - Bonos NORUEGA GOVERNMENT 2,000 2023-05-24	NOK	110	0.42	124	0.45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		110	0.42	124	0.45
IT0005250946 - Bonos BUONI POLIENALI DEL 0,175 2020-06-15	EUR	50	0.19	50	0.18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		50	0.19	50	0.18
XS1967635621 - Bonos ABERTIS 1,500 2024-03-27	EUR	193	0.74	208	0.76
XS1978209002 - Bonos ABENGOA INTERNACIONA 0,000 2024-04-26	EUR	-4	-0.02	-2	-0.01
XS1978210273 - Bonos ABENGOA INTERNACIONA 0,000 2024-04-26	EUR	-4	-0.02	-2	-0.01
NL0000116150 - Bonos AEGON 0,000 2020-04-15	EUR	18	0.07	118	0.43
XS0291642154 - Bonos AMERICAN INTERNATIONAL 0,317 2020-06-15	EUR	78	0.30	89	0.32
FR0011965177 - Bonos AIR FRANCE 3,875 2021-06-18	EUR	360	1.38	421	1.53
DE000A13R7Z7 - Bonos ALLIANZ AG 3,375 2024-09-18	EUR	205	0.79	223	0.81
US03512TAC53 - Bonos ANGLOGOLD HOLDINGS P 2,562 2022-08-01	USD	132	0.51	141	0.51
US037833AK68 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,200 2023-05-03	USD	377	1.44	362	1.32
XS2082323630 - Bonos ARCELOR 1,000 2023-05-19	EUR	183	0.70	0	0.00
XS1134780557 - Bonos ARYZTA AG 0,000 2021-03-28	EUR	91	0.35	95	0.35
US00206RBN17 - Bonos AT & T CORP 1,312 2022-09-01	USD	545	2.09	543	1.98
US05351WAA18 - Bonos AVANGRID INC 1,575 2024-10-01	USD	182	0.70	184	0.67
DE000A11QR73 - Bonos BAYER 3,750 2024-07-01	EUR	530	2.03	604	2.20
XS1788584321 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 0,033 2023-03-09	EUR	1.888	7.24	1.989	7.23
XS1200679667 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY 1,625 2034-12-16	EUR	97	0.37	110	0.40
XS1309436753 - Bonos BHP BILLITON PLC 4,750 2021-04-22	EUR	295	1.13	317	1.15
XS1645651909 - Bonos BANKIA SAU 1,500 2022-07-18	EUR	154	0.59	212	0.77
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	98	0.38	108	0.39
US05565QDP00 - Bonos BP AMOCO PLC 1,260 2022-08-19	USD	181	0.69	180	0.66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1201001572 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	97	0,37	108	0,39
XS1679158094 - Bonos LA CAIXA 1,125 2023-01-12	EUR	385	1,48	407	1,48
XS1626771791 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-07-06	EUR	244	0,94	306	1,11
XS1637353001 - Bonos EIB 7,250 2021-06-28	BRL	147	0,56	186	0,68
XS1713463716 - Bonos ENEL 2,500 2023-11-24	EUR	187	0,72	208	0,76
XS1388625425 - Bonos FIAT 3,750 2024-03-29	EUR	591	2,27	686	2,49
XS1088515207 - Bonos FIAT 4,750 2022-07-15	EUR	102	0,39	113	0,41
US345397YQ02 - Bonos FORD 1,489 2022-08-03	USD	464	1,78	491	1,78
XS1821814982 - Bonos FORD 0,076 2023-11-15	EUR	390	1,49	474	1,72
XS1224710399 - Bonos GAS NATURAL INTL 3,375 2024-04-24	EUR	479	1,84	535	1,95
US369604BQ57 - Bonos GENERAL ELECTRIC COM 2,500 2021-01-21	USD	90	0,34	109	0,40
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2026-04-30	EUR	482	1,85	514	1,87
XS1409497283 - Bonos GESTAMP FUND LUX SA 1,750 2020-05-15	EUR	170	0,65	201	0,73
US37045XCD66 - Bonos GENERAL MOTORS 1,750 2024-09-07	USD	121	0,46	138	0,50
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS 1,600 2020-05-01	EUR	468	1,80	493	1,79
US38141GVX95 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,896 2026-10-28	USD	367	1,41	425	1,54
XS1173867323 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,155 2022-07-26	EUR	223	0,86	235	0,86
XS1109836038 - Bonos HANNOVER RE 3,375 2080-06-26	EUR	307	1,18	341	1,24
XS1577947440 - Bonos INEOS GROUP HOLDINGS 1,062 2020-11-15	EUR	86	0,33	101	0,37
US478160BS27 - Bonos JOHNSON & JOHNSON 0,825 2021-02-01	USD	0	0,00	134	0,49
USN4297BBC74 - Bonos KPN NV 3,500 2023-03-28	USD	183	0,70	198	0,72
XS1203941775 - Bonos METRO AG 1,500 2025-03-19	EUR	92	0,35	104	0,38
US60687YAF60 - Bonos MIZUHO FINANTIAL GRO 0,499 2021-09-13	USD	177	0,68	181	0,66
XS1398336351 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	412	1,58	425	1,55
XS1512827095 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-08-02	EUR	300	1,15	320	1,17
XS1706111876 - Bonos MORGAN STANLEY 0,000 2021-11-09	EUR	195	0,75	0	0,00
DK0009514473 - Bonos NYKREDIT REALKREDIT 0,037 2022-06-02	EUR	97	0,37	100	0,36
XS1115498260 - Bonos ORANGE PLC 5,000 2026-10-01	EUR	219	0,84	244	0,89
XS0213101073 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 5,500 2025-02-24	EUR	172	0,66	231	0,84
DE000A2LQ3M9 - Bonos PNE WIND AG 4,000 2021-05-02	EUR	146	0,56	153	0,56
XS1171914515 - Bonos RABOBANK 2,750 2020-06-29	EUR	192	0,74	205	0,75
FR0013322146 - Bonos RENAULT SA 0,047 2025-03-12	EUR	697	2,67	773	2,81
FR0013260486 - Bonos RENAULT SA 0,045 2022-03-14	EUR	244	0,93	250	0,91
XS1207054666 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 3,875 2021-03-25	EUR	0	0,00	313	1,14
XS1219499032 - Bonos RWE 3,500 2025-04-21	EUR	195	0,75	217	0,79
DE000A2YB7A7 - Bonos SCHAEFFLER FINANCE B 1,875 2023-12-26	EUR	89	0,34	105	0,38
USN82008AJ72 - Bonos SIEMENS AG 0,850 2021-09-15	USD	316	1,21	311	1,13
XS1684385161 - Bonos SOFTBANK CORPORATION 1,562 2025-06-21	EUR	256	0,98	307	1,12
US852061AS99 - Bonos SPRINT 3,000 2022-11-15	USD	236	0,90	234	0,85
XS1199954691 - Bonos SYNGENTA AG 1,250 2027-09-10	EUR	183	0,70	198	0,72
US87938WAP86 - Bonos TELEFONICA ITNL 2,731 2021-02-16	USD	0	0,00	187	0,68
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA ITNL 5,875 2024-03-31	EUR	205	0,79	0	0,00
XS1211040917 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,250 2022-12-31	EUR	89	0,34	92	0,34
DE000A14J587 - Bonos THYSSEN KRUPP 2,500 2025-02-25	EUR	261	1,00	306	1,11
XS1935256369 - Bonos TIM SPA 4,000 2024-04-11	EUR	325	1,25	250	0,91
XS1195202822 - Bonos TOTAL FINA ELF SA 2,625 2030-02-26	EUR	477	1,83	322	1,17
XS1596727609 - Bonos VOLKSWAGEN 1,500 2021-04-12	GBP	168	0,64	178	0,65
XS1893631330 - Bonos VOLKSWAGEN 1,375 2023-10-16	EUR	194	0,75	207	0,75
XS1206541366 - Bonos VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	126	0,48	158	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.246	66,14	18.676	67,91
XS1042118288 - Bonos GENERAL ELECTRIC COM 0,635 2020-03-28	USD	0	0,00	89	0,32
US478160BS27 - Bonos JOHNSON & JOHNSON 0,825 2021-02-01	USD	137	0,52	0	0,00
US500769GU24 - Bonos KFW 0,937 2020-11-30	USD	503	1,93	491	1,79
US58933YAS46 - Bonos MERCK & CO INC 0,925 2020-02-10	USD	0	0,00	93	0,34
XS1207054666 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 3,875 2021-03-25	EUR	290	1,11	0	0,00
XS1334225361 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 2,125 2020-12-16	EUR	101	0,39	102	0,37
US87938WAP86 - Bonos TELEFONICA ITNL 2,731 2021-02-16	USD	187	0,72	0	0,00
XS1439749109 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 0,375 2020-07-25	EUR	118	0,45	121	0,44
DE000A14J579 - Bonos THYSSEN KRUPP 1,750 2020-08-25	EUR	284	1,09	294	1,07
US89114QBT40 - Bonos TORONTO-DOMINION BAN 0,925 2020-09-11	USD	317	1,22	312	1,13
US94974BGF13 - Bonos WELLS FARGO & CO 1,075 2020-01-30	USD	0	0,00	207	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.937	7,43	1.709	6,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.343	74,18	20.559	74,76
TOTAL RENTA FIJA		19.343	74,18	20.559	74,76
LU0942882589 - Participaciones ANDBANK ASSET MANAGEMENT	EUR	235	0,90	284	1,03
FR0013259132 - Participaciones GROUPAMA	EUR	282	1,08	313	1,14
IE00B9M6RS56 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	673	2,58	414	1,51
LU0530119774 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	679	2,60	0	0,00
LU1523099700 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	700	2,55
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	186	0,71	204	0,74
FR0013300696 - Participaciones ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	325	1,25	417	1,52
TOTAL IIC		2.379	9,12	2.332	8,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.722	83,30	22.891	83,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.809	95,14	25.412	92,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A13R5N7 - Bonos[GERMAN PELLETS]0,000[2050-11-27	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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