

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

Nº Registro CNMV: 2623

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.**Depositorio:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.**Auditor:**

PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES S.L.

Grupo Gestora:**Grupo Depositorio:** SANTANDER**Rating Depositorio:** BBB

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

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

Dirección

C/Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónicoatencionalcliente@bancoalcala.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 27/11/2002

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

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,31	0,23	0,87

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
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	1.270.658,00	1.304.264,00
Nº de accionistas	311,00	318,00
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	16.686	13,1315	13,1096	13,4488
2017	17.293	13,2586	12,7489	13,3527
2016	10.347	12,7491	11,1368	12,7697
2015	8.332	11,9659	11,7243	12,6598

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			
13,10	13,44	13,13	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	0,07		0,07	0,07		0,07	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)

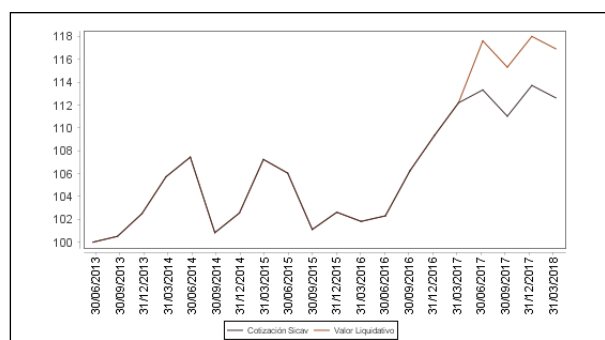
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-0,96	-0,96	2,42	-2,03	4,83	7,92	6,54	0,07	1,82

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)	0,31	0,31	0,21	0,58	0,32	1,13	0,00	0,00	0,00

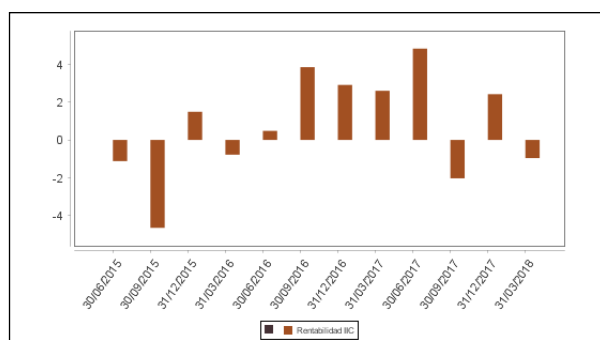
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	16.150	96,79	15.958	92,28
* Cartera interior	420	2,52	1.137	6,57
* Cartera exterior	15.532	93,08	14.443	83,52
* Intereses de la cartera de inversión	198	1,19	335	1,94
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	43	0,25
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	580	3,48	1.357	7,85
(+/-) RESTO	-44	-0,26	-22	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	16.686	100,00 %	17.293	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)	17.293	13.617	17.293	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,69	21,54	-2,69	-113,70
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,90	2,32	-0,90	-142,65
(+) Rendimientos de gestión	-0,59	2,55	-0,59	-125,51
+ Intereses	0,37	1,25	0,37	-67,46
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	1,19	-0,05	-105,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,03	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,08	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,91	0,00	-0,91	55.358,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,23	-0,31	47,01
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	4,06
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	11,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,21	-0,10	-0,21	121,73
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	13,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-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	100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.686	17.293	16.686	

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

3. Inversiones financieras

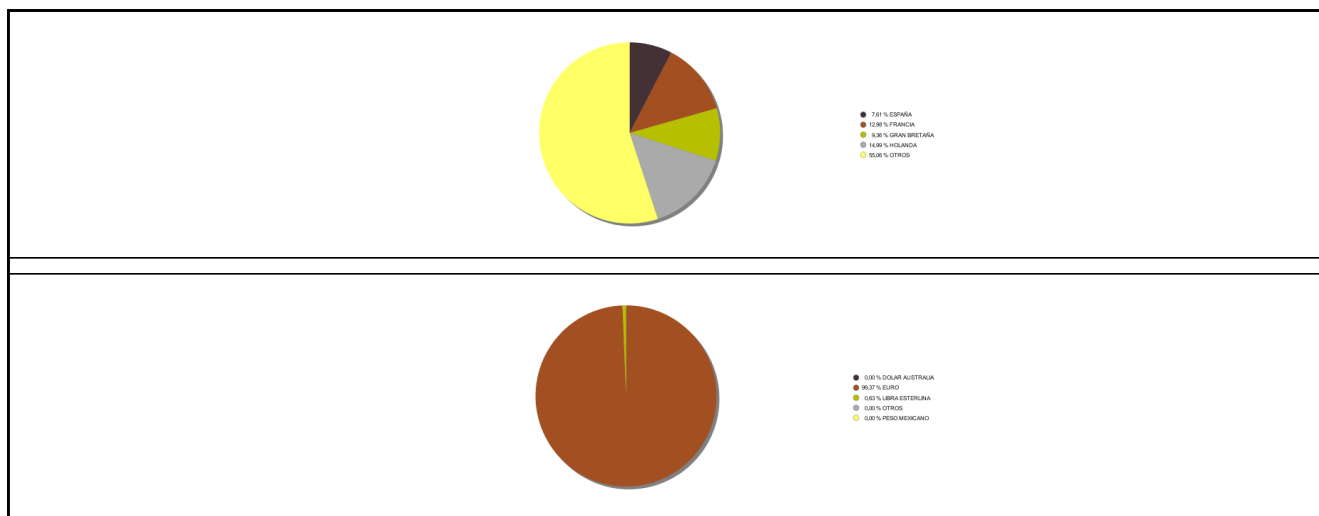
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	420	2,52	1.137	6,57
TOTAL RENTA FIJA	420	2,52	1.137	6,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	420	2,52	1.137	6,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.532	93,09	14.443	83,52
TOTAL RENTA FIJA	15.532	93,09	14.443	83,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.532	93,09	14.443	83,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.952	95,61	15.579	90,09

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 FUTURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2623), la revocación del acuerdo de gestión con SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. y el otorgamiento a GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. Asimismo recoger la sustitución de SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. por GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. como

entidad encargada de la representación y administración de FUTURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.

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 compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 4.229.751,83 euros, suponiendo un 25,06% 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 204.915,12 euros, suponiendo un 1,21% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo:

b.) Se inscribe el traslado del domicilio social de la sociedad que pasa a ser: Ortega y Gasset, nº 7, 28006, Madrid.

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.

Continuamos apostando por la renta fija de duración media (cinco años) y cupones superiores al 3% que pensamos ofrece tipos de interés superiores a los posibles tipos de interés a largo plazo, que situamos en niveles inferiores al 2% por parte del BCE, de este modo conseguimos generar retorno para el inversor gracias al carry trade de los cupones que nos permitirá repartir un dividendo anualmente.

Durante el periodo, el patrimonio de la SICAV disminuyó en un 3,51% hasta 16.685.677,17. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 5 lo que supone 313 accionistas. La rentabilidad de la sociedad es de -0,96% desde comienzos de año, por encima 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 nueve activos en suspensión de pagos, acciones de Novobanco, Bono Alno 8,50 14/05/2018, Bono ESFG International 1,804 06/12/2049, Bono Air Berlin PLC 6,75 09/05/2019, Bono New World Resources 4,00 07/10/2020, Bono New World Resources 0,00 07/10/2020, Bono New World Resources 0,00 07/10/2020, Bono Norske Skogindustrie 7,00 30/12/2026 y Bono Norske Skogindustrie 2,00 30/12/2115.

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	%
XS0202774245 - RFIJA SANTANDER FINANC 5.75 2049-10-08	EUR	0	0,00	104	0,60
ES0211839222 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANT 3.150 2026-05-17	EUR	102	0,61	0	0,00
ES0244251007 - Obligaciones IBERCAJA BANCO 5.000 2025-07-28	EUR	209	1,25	208	1,20
ES0268675032 - Bonos LIBERBANK SA 6.875 2027-03-14	EUR	110	0,66	108	0,63
XS1562614831 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 3.50 2027-02-10	EUR	0	0,00	113	0,65
XS1626771791 - RFIJA BANCO DE CREDITO 7.75 2027-06-07	EUR	0	0,00	294	1,70
XS1645651909 - RFIJA BANKIA SA 6.00 2049-10-18	EUR	0	0,00	210	1,21
XS1716821779 - RFIJA HAYA FINANCE 201 5.25 2022-11-15	EUR	0	0,00	99	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		420	2,52	1.137	6,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		420	2,52	1.137	6,57
TOTAL RENTA FIJA		420	2,52	1.137	6,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		420	2,52	1.137	6,57
EU000A1Z6TV6 - Bonos TESORO SUPRANACIONAL 1.500 2035-10-04	EUR	11	0,06	11	0,06
DE0001142636 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2030-01-04	EUR	0	0,00	9	0,05
DE0001142636 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 0.681 2030-01-04	EUR	9	0,05	0	0,00
IT0005321325 - Bonos TESORO ITALIANO 2.950 2038-09-01	EUR	106	0,64	0	0,00
GR0124034688 - Bonos TESORO GRECIA 3.750 2028-01-30	EUR	96	0,57	97	0,56
GR0128015725 - Bonos TESORO GRECIA 3.900 2033-01-30	EUR	92	0,55	94	0,54
XS0234082872 - Bonos TESORO ARGENTINA 4.000 2035-05-15	EUR	168	1,00	172	1,00
XS0501195993 - Bonos TESORO ARGENTINA 2.260 2038-12-31	EUR	137	0,82	140	0,81
XS1057340009 - Bonos TESORO TURQUIA 4.125 2023-04-11	EUR	108	0,65	109	0,63
XS1198103456 - Bonos TESORO MEXICANO 3.000 2045-03-06	EUR	96	0,58	97	0,56
XS1205717702 - Bonos TESORO DE REPUBLICA 3.875 2020-03-18	EUR	104	0,62	104	0,60
XS1318363766 - RFIJA MACEDONIA GOVERN 4.88 2020-12-01	EUR	0	0,00	110	0,63
XS1503160498 - Bonos TESORO ARGENTINA 5.000 2027-01-15	EUR	195	1,17	207	1,20
XS1567439689 - Bonos TESORO TUNEZ 5.625 2024-02-17	EUR	103	0,61	0	0,00
XS1629918415 - Bonos TESORO TURQUIA 3.250 2025-06-14	EUR	102	0,61	102	0,59
XS1793329225 - Bonos TESORO COSTA MARFIL 5.250 2030-03-22	EUR	100	0,60	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.425	8,54	1.252	7,24
PTBCPWOM0034 - Bonos BANCO COMERCIAL PORT 4.500 2027-12-07	EUR	199	1,19	201	1,16
DE000A19FW97 - Bonos SCHMOLZ+BICKEN LUXEM 5.625 2021-10-28	EUR	105	0,63	107	0,62
AT000B121967 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2.750 2027-10-06	EUR	101	0,60	100	0,58
DE000DB7XHP3 - Bonos DEUTSCHE BANK 6.000 2049-04-30	EUR	403	2,42	417	2,41
NL0000116127 - Bonos ING GROEP NV CVA 0.700 2049-12-31	EUR	276	1,66	176	1,02
NL0000168714 - Bonos ACHMEA BV 6.000 2049-11-01	EUR	52	0,31	53	0,31
DE0009842542 - Bonos RESPARCS FUNDING 7.500 2049-06-30	EUR	41	0,25	0	0,00
FR0010239319 - Bonos BNP PARIBAS 4.875 2049-10-17	EUR	193	1,16	104	0,60
FR0010804500 - Bonos AREVA SA 4.875 2024-09-23	EUR	109	0,65	109	0,63
FR0011606169 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 4.870 2049-01-31	EUR	96	0,57	102	0,59
FR0011697010 - Bonos EDF 4.125 2049-01-22	EUR	106	0,64	107	0,62
FR0011896513 - Bonos GROUPAMA GROUP 6.375 2049-05-28	EUR	111	0,67	120	0,70
FR0011949403 - Bonos CNP ASSURANCES 4.250 2045-06-05	EUR	112	0,67	117	0,67
FR0012005924 - Bonos ACCOR SA 4.125 2049-06-30	EUR	106	0,64	107	0,62
FR0012383982 - Bonos SOGECAP SA 4.125 2049-02-18	EUR	108	0,65	113	0,65
FR0012444750 - Bonos CREDIT AGRICOLE 4.250 2049-01-13	EUR	108	0,65	112	0,65
FR0013236544 - Bonos CREDIT MUTUEL ARKEA 3.500 2029-02-09	EUR	109	0,65	114	0,66
FR0013257557 - Bonos RALLYE SA 4.371 2023-01-23	EUR	191	1,14	204	1,18
FR0013284643 - Bonos ERAMET 4.196 2024-02-28	EUR	104	0,62	103	0,59
GB0056794497 - Bonos BRITISH AIRWAYS PLC 6.750 2049-08-12	EUR	52	0,31	52	0,30
XS0202774245 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 5.750 2049-10-08	EUR	101	0,60	0	0,00
XS0205935470 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 5.500 2049-12-31	EUR	203	1,22	198	1,14
XS0210434782 - Bonos AXA-UAP 3.736 2049-01-25	EUR	52	0,31	51	0,30
XS0295018070 - Bonos TESCO PLC 5.125 2047-04-10	EUR	120	0,72	124	0,72
XS0552915943 - Bonos BOMBARDIER INC 6.125 2021-05-15	EUR	109	0,66	106	0,62
XS0893212398 - Bonos VNESHHPROMBANK LTD 4.032 2023-02-21	EUR	109	0,65	105	0,61
XS1028959671 - Bonos VONOVIA FINANCE BV 4.625 2074-04-08	EUR	104	0,62	105	0,61
XS1034950672 - Bonos RAIFFESEN BANK 4.500 2025-02-21	EUR	212	1,27	216	1,25
XS1041815116 - Bonos RZD CAPITAL PLC(RUSS) 4.600 2023-03-06	EUR	113	0,68	114	0,66
XS1044811591 - Bonos ENBW ENERGIE BADEN W 3.625 2076-04-02	EUR	106	0,64	108	0,62
XS1050460739 - Bonos TELEFONICA 5.000 2049-03-31	EUR	108	0,64	108	0,62
XS1051719786 - RFIJA AIR BERLIN PLC 6.75 2019-05-09	EUR	0	0,00	-1	0,00
XS1075963485 - Bonos BANK OF IRELAND 4.250 2024-06-11	EUR	208	1,25	211	1,22
XS1076781589 - Bonos NN GROUP NV 4.375 2049-06-13	EUR	216	1,29	224	1,29
XS1078234330 - RFIJA SELECTA GROUP BV 6.50 2020-06-15	EUR	0	0,00	203	1,17
XS1078235733 - Bonos UNIPOLSAI SPA 5.750 2049-06-18	EUR	212	1,27	214	1,24
XS1082473395 - Bonos BOPARAN FINANCE PLC 4.375 2021-07-15	EUR	190	1,14	181	1,05
XS1083986718 - Bonos AVIVA PLC 3.875 2044-07-03	EUR	109	0,65	113	0,65
XS1107305192 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2020-10-07	EUR	0	0,00	-1	0,00
XS1107307487 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2020-10-07	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1109795176 - Bonos ORIGIN ENERGY FINANC 4.000 2074-09-16	EUR	104	0,63	105	0,60
XS1115459528 - Bonos BANK OF COMMUNICATIO 3.625 2026-10-03	EUR	105	0,63	105	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1134541306 - Bonos AXA-UAP 3,941 2049-11-07	EUR	108	0,65	114	0,66
XS1205618470 - Bonos VATTENFALL AB (SE) 3,000 2077-03-19	EUR	200	1,20	204	1,18
XS1206541366 - Obligaciones VOLKSWAGEN AG 3,500 2049-03-20	EUR	247	1,48	253	1,46
XS1207054666 - Bonos REPSOL 3,875 2049-03-25	EUR	215	1,29	215	1,25
XS1216020161 - Bonos CENTRICA PLC (GB) 3,000 2076-04-10	EUR	103	0,62	104	0,60
XS1221105759 - Bonos SPCM SA (FR) 2,875 2023-06-15	EUR	102	0,61	102	0,59
XS1222731215 - Bonos TRAFIGURA BEHEER BV 5,000 2020-04-27	EUR	106	0,64	106	0,61
XS1224710399 - Bonos GAS NATURAL 3,375 2049-12-29	EUR	203	1,22	211	1,22
XS1224953882 - Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 4,875 2049-04-29	EUR	109	0,65	111	0,64
XS1242413679 - Bonos AVIVA PLC 3,375 2045-12-04	EUR	106	0,63	109	0,63
XS1244815111 - Bonos CMA CGM GROUP 7,750 2021-01-15	EUR	103	0,62	103	0,59
XS1245292807 - Bonos SWISS LIFE AG 4,375 2049-06-16	EUR	220	1,32	231	1,33
XS1249403541 - RFIIJA CO-OPERATIVE BAN 8,50 2025-07-01	GBP	0	0,00	90	0,52
XS1254428896 - Bonos HSBC 3,500 2025-12-30	EUR	220	1,32	223	1,29
XS1271836600 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 5,125 2075-08-12	EUR	11	0,07	11	0,06
XS1278718686 - Bonos ABN-AMRO HOLDING 5,750 2049-09-22	EUR	219	1,31	219	1,26
XS1382783527 - Bonos CHEMOURS CO 6,125 2023-05-15	EUR	209	1,25	208	1,20
XS1405777746 - Bonos SES SA (LUX) 4,625 2049-01-02	EUR	104	0,63	107	0,62
XS1454980159 - Bonos SISAL GROUP SPA 7,000 2023-07-31	EUR	105	0,63	103	0,59
XS1485748393 - Bonos GENERAL MOTORS CO 0,955 2023-09-07	EUR	99	0,59	100	0,58
XS1554373834 - Bonos FRESENIUS SE & CO KG 3,000 2032-01-30	EUR	54	0,32	54	0,31
XS1562614831 - Bonos BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	111	0,67	0	0,00
XS1567439689 - RFIIJA BANQUE CENTRALE 5,62 2024-02-17	EUR	0	0,00	105	0,61
XS1577949149 - Bonos THREEAB OPTIQUE DV 4,000 2023-10-01	EUR	100	0,60	101	0,58
XS1577952440 - Bonos ALTICE LUXEMBOURG SA 4,750 2028-01-15	EUR	88	0,53	96	0,55
XS1577953331 - Bonos JYSKE BANK A/S 4,750 2049-09-21	EUR	202	1,21	206	1,19
XS1577958058 - Bonos SUPERIOR INDUSTRIES 6,000 2025-06-15	EUR	99	0,59	98	0,57
XS1587893451 - Bonos HELVETIA SCHEIZERISC 3,375 2047-09-29	EUR	106	0,63	107	0,62
XS1600481821 - Bonos BURGER KING FRANCE S 5,250 2023-05-01	EUR	102	0,61	102	0,59
XS1602515733 - Bonos UNILABS AB (SUBSIDI C 5,750 2025-05-15	EUR	203	1,22	101	0,59
XS1603948032 - Bonos NETFLIX INC 3,625 2027-05-15	EUR	99	0,59	101	0,58
XS1619312686 - RFIIJA APPLE INC 1,38 2029-05-24	EUR	0	0,00	102	0,59
XS1619967182 - Bonos BPER BANCA SPA 5,125 2027-05-31	EUR	208	1,25	206	1,19
XS1624344542 - Bonos STORA ENSO OYJ-R 2,500 2027-06-07	EUR	101	0,61	103	0,59
XS1624790751 - RFIIJA EXPORT- IMPORT B 0,75 2022-06-08	EUR	0	0,00	100	0,58
XS1626771791 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2027-06-07	EUR	296	1,78	0	0,00
XS1633784183 - Bonos XL GROUP 3,250 2047-06-29	EUR	101	0,60	101	0,59
XS1639490918 - Bonos FEDERAL-MOGUL LLC & 5,000 2024-07-15	EUR	98	0,59	99	0,57
XS1640667116 - Bonos RAIFFESEN BANK 6,125 2049-12-15	EUR	213	1,28	217	1,25
XS1642700766 - Bonos BANIJAY GROUP SAS 4,000 2022-07-01	EUR	104	0,62	105	0,61
XS1645113322 - Bonos HAPAG-LLOYD AG 5,125 2024-07-15	EUR	101	0,60	104	0,60
XS1645651909 - Bonos BANKIA 6,000 2049-10-18	EUR	211	1,26	0	0,00
XS1654542510 - Bonos LHC THREE PLC 4,125 2024-08-15	EUR	101	0,60	103	0,59
XS1675946203 - Bonos CO-OPERATIVE BANK PL 8,500 2025-07-01	GBP	91	0,55	0	0,00
XS1678970291 - Bonos BARCLAYS BANK 2,000 2028-02-07	EUR	198	1,19	199	1,15
XS1681017163 - Bonos GARFUNKELUX HOLDCO 3 3,500 2023-09-01	EUR	181	1,09	198	1,14
XS1684385591 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2029-09-19	EUR	270	1,62	197	1,14
XS1684813493 - Bonos VIRIDIAN GROUP 4,000 2025-09-15	EUR	188	1,13	200	1,15
XS1686880599 - Bonos BANCO BPM SPA 4,375 2027-09-21	EUR	102	0,61	101	0,58
XS1687277555 - Bonos BANCA SELLA SPA 5,500 2027-09-22	EUR	107	0,64	106	0,61
XS1691468026 - Bonos NIBC BANK NV 6,000 2049-10-15	EUR	205	1,23	208	1,20
XS1693822634 - Bonos ABN-AMRO HOLDING 4,750 2049-09-22	EUR	207	1,24	209	1,21
XS1695284114 - Bonos BAYWA AG 4,250 2049-10-11	EUR	106	0,63	108	0,62
XS1713474168 - Bonos NORDEX SE 6,500 2023-02-01	EUR	184	1,11	0	0,00
XS1716821779 - Bonos HAYA FINANCE 2017 SA 5,250 2022-11-15	EUR	99	0,59	0	0,00
XS1717576141 - Bonos COOPER. MURATORI E C 6,000 2023-02-15	EUR	96	0,57	100	0,58
XS1720690889 - Bonos MATTERHORN TELECOM S 4,000 2027-11-15	EUR	97	0,58	97	0,56
XS1721244371 - Bonos IBERDROLA 1,875 2049-05-22	EUR	98	0,59	100	0,58
XS1729972015 - Bonos CTC BONDCO GMBH 5,250 2025-12-15	EUR	200	1,20	100	0,58
XS1731657141 - Bonos ENERGO PRO AS 4,000 2022-12-07	EUR	104	0,63	103	0,60
XS1731768302 - Bonos EUROHOLD BULGARIA 6,500 2022-12-07	EUR	200	1,20	201	1,16
XS1733289406 - Bonos SOCIETA CATTOLICA DI 4,250 2047-12-14	EUR	102	0,61	103	0,59
XS1733958927 - Bonos PRO-GEST SPA 3,250 2024-12-15	EUR	98	0,59	100	0,58
XS1736257822 - Bonos NEWCO GB SAS 8,000 2022-12-15	EUR	100	0,60	102	0,59
XS1785474294 - Bonos UBM DEVELOPMENT AG 5,500 2049-03-01	EUR	100	0,60	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.782	82,60	12.872	74,43
DE000A1R1A42 - Bonos ADLER REAL ESTATE 8,750 2018-04-03	EUR	10	0,06	10	0,06
DE000A1R1BR4 - RFIIJA ALNO AG 8,50 2018-05-14	EUR	0	0,00	-7	-0,04
DE000A1X3VZ3 - Bonos FERRATUM CAPITAL GER 8,000 2018-10-21	EUR	10	0,06	10	0,06
XS0989152573 - Bonos BULGARIAN ENERGY HLD 4,250 2018-11-07	EUR	204	1,22	206	1,19
XS0998182397 - Bonos TRAFIGURA BEHEER BV 5,250 2018-11-29	EUR	101	0,61	100	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		325	1,95	319	1,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.532	93,09	14.443	83,52
TOTAL RENTA FIJA		15.532	93,09	14.443	83,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.532	93,09	14.443	83,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.952	95,61	15.579	90,09
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBES0AM0007 - Acciones NOVO BANCO	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A1HQFG3 - RF1JA KEZIZALOG ZRT 0.00 2018-10-01	EUR	0	0,00	2	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A1R1BR4 - Bonos ALNO AG 9,500 2018-05-14	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE0009842542 - RF1JA RESPARCS FUNDING 7.50 2049-06-30	EUR	0	0,00	40	0,23
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0303426661 - Bonos ESFG INTERNATIONAL LJ 1,804 2049-12-06	EUR	0	0,00	1	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1051719786 - Bonos AIR BERLIN PLC 6,750 2019-05-09	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107304625 - Bonos NEW WORLD RESOURCES 4,000 2020-10-07	EUR	0	0,00	-1	-0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107305192 - Bonos NEW WORLD RESOURCES 0,000 2020-10-07	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107307487 - Bonos NEW WORLD RESOURCES 0,000 2020-10-07	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1394812595 - Bonos NORSKE SKOGINDUSTRIE 7,000 2026-12-30	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1394812918 - Bonos NORSKE SKOGINDUSTRIE 2,000 2115-12-30	EUR	0	0,00	1	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.