

ALCESTIS INVESTMENT, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3211

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) A&G FONDOS, SGIIC, SA **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 92 28046 - MADRID (MADRID) (917914900)

Correo Electrónicojaime.armijo@ayg.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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 05/07/2006

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

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Global.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Relativo

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 | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,15 | 0,09 | 0,41 | 0,43 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,30 | -0,30 | -0,30 | -0,08 |

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 | 6.047.515,00 | 6.077.320,00 |
| Nº de accionistas | 155,00 | 158,00 |
| 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 | 36.854 | 6,0941 | 6,0463 | 6,2372 |
| 2018 | 38.911 | 6,4145 | 6,4145 | 6,8926 |
| 2017 | 41.251 | 6,7974 | 6,7153 | 7,3728 |
| 2016 | 42.416 | 7,1858 | 5,1631 | 7,2631 |

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 | 0,18 | | 0,18 | 0,52 | | 0,52 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,03 | | | 0,07 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018 | 2017 | 2016 | Año t-5 |
| -4,99 | -2,04 | -1,85 | -1,19 | -3,52 | -5,63 | -5,40 | 28,43 | |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,70 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 0,96 | 1,02 | 0,92 | 0,90 |

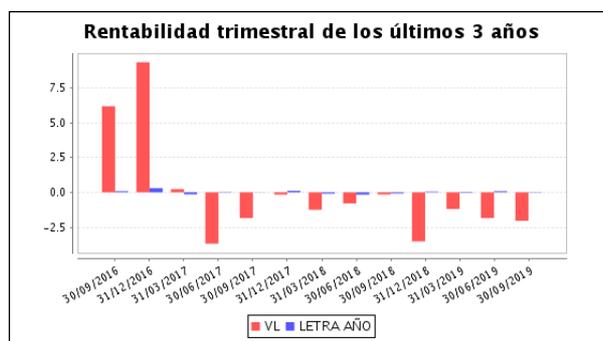
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 33.535 | 90,99 | 33.261 | 87,98 |
| * Cartera interior | 992 | 2,69 | 1.050 | 2,78 |
| * Cartera exterior | 31.027 | 84,19 | 30.511 | 80,70 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 587 | 1,59 | 588 | 1,56 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 928 | 2,52 | 1.112 | 2,94 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.503 | 9,51 | 3.941 | 10,42 |
| (+/-) RESTO | -183 | -0,50 | 605 | 1,60 |
| TOTAL PATRIMONIO | 36.854 | 100,00 % | 37.807 | 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) | 37.807 | 38.518 | 38.911 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | -0,49 | 0,00 | -0,29 | 1.354.590,50 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -2,07 | -1,86 | -5,10 | 8,34 |
| (+) Rendimientos de gestión | -1,82 | -1,58 | -4,33 | 11,99 |
| + Intereses | 0,26 | 0,57 | 1,42 | -55,77 |
| + Dividendos | 0,09 | 0,22 | 0,39 | -60,17 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,63 | -0,77 | -3,44 | 106,65 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,03 | 0,28 | 2,06 | -89,07 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -1,34 | -1,05 | -5,37 | 23,47 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,69 | -0,68 | 0,57 | -198,70 |
| ± Otros resultados | 0,07 | -0,15 | 0,04 | -147,18 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,25 | -0,28 | -0,77 | -12,50 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,18 | -0,17 | -0,52 | -1,72 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | -1,72 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -30,11 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,03 | -0,03 | -0,09 | 0,35 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,04 | -0,07 | -68,79 |
| (+) 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) | 36.854 | 37.807 | 36.854 | |

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

3. Inversiones financieras

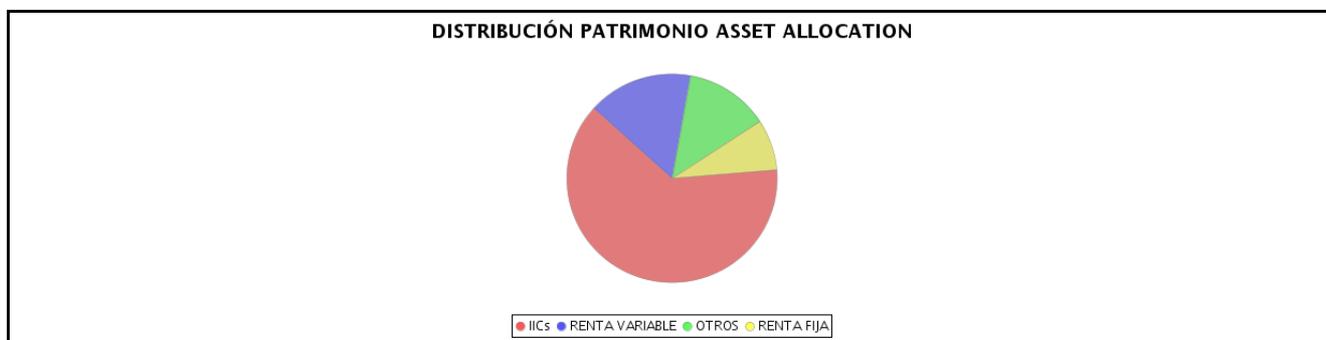
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 76 | 0,21 | 89 | 0,24 |
| TOTAL RENTA FIJA | 76 | 0,21 | 89 | 0,24 |
| TOTAL RV COTIZADA | 300 | 0,82 | 345 | 0,92 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 300 | 0,82 | 345 | 0,92 |
| TOTAL IIC | 616 | 1,67 | 616 | 1,64 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 992 | 2,70 | 1.050 | 2,80 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 2.828 | 7,67 | 2.734 | 7,21 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.828 | 7,67 | 2.734 | 7,21 |
| TOTAL RV COTIZADA | 5.636 | 15,29 | 5.675 | 15,04 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 2 | 0,00 | 2 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 5.638 | 15,29 | 5.677 | 15,04 |
| TOTAL IIC | 22.601 | 61,31 | 22.122 | 58,50 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 31.067 | 84,27 | 30.533 | 80,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 32.059 | 86,97 | 31.583 | 83,55 |

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 |
|---------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| HALCON RESOURCES CORP USD | Compra de warrants "call" | 0 | Inversión |
| OAS S.A. | Compra de warrants "call" | 0 | Inversión |
| JONES ENERGY INC | Compra de warrants "call" | 0 | Inversión |
| SANDRIDGE ENERGY INC (USD) | Compra de warrants "call" | 0 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 0 | |
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| FUT. 10 YR US NOTE 12/19 (TYZ9) | Futuros vendidos | 2.500 | Inversión |
| FUT.10 YR GERMAN BUND 12/19 | Futuros vendidos | 3.686 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 6186 | |
| SUBYACENTE EUR/USD | Futuros comprados | 6.022 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 6022 | |
| S&P 500 INDEX | Futuros vendidos | 4.091 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 4091 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL OBLIGACIONES | | 16299 | |

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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes |
|---|

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

| |
|---|
| <p>Accionistas significativos: 6.047.515 - 50,07%</p> <p>Accionistas significativos: 6.047.515 - 20,54%</p> <p>Se han realizado operaciones vinculadas (RF) con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el: 863.201,15 - 0,02%</p> <p>Se han realizado operaciones (RV)vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el: 1.465.699,33 - 0,04%</p> <p>Se han realizado operaciones (fondos) vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el: 2.774.097,4 - 0,07%</p> |
|---|

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

| |
|------------------|
| Sin advertencias |
|------------------|

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El tercer trimestre el ejercicio se caracterizó por la continuidad del movimiento alcista de las bolsas, que comenzó con el año, se ralentizó en el segundo trimestre y volvió a acelerarse, no sin volatilidad, en el tercer trimestre. Las bolsas globales avanzaban más de un 5% en el periodo, acumulando ya rentabilidades por encima del 15% en el año. Por regiones, volvió a destacar positivamente la bolsa de EE.UU., seguida en esta ocasión por la italiana, mientras que las bolsas de países emergentes apenas se revalorizaban en el periodo y en algunos casos, incluso sufrían ligeros retrocesos, lastradas por la fortaleza del dólar y la debilidad de las materias primas.

El mes de septiembre resultó de gran relevancia en lo que a política monetaria se refiere. La Reserva Federal anunció su segundo recorte de tipos en el ciclo actual y el Banco Central Europeo siguió sus pasos. Destacamos de la penúltima reunión del BCE con Mario Draghi al frente, el fuerte llamamiento a los gobiernos de la Eurozona para implementar políticas fiscales expansivas que hagan más eficiente una exhausta política monetaria, en la que el margen de actuación es cada vez más limitado. El Sr. Draghi, junto con el recorte de 10 p.b. de los tipos de interés, hasta el -0,5%, anunció un nuevo programa de compras de bonos por importe de 20.000 millones de euros mensuales hasta que sea necesario y tuvo un guiño con la banca, al aceptar una parte de sus depósitos a un tipo del 0%.

El crecimiento de la actividad económica ha decepcionado en el año, siendo esa en nuestra opinión, la razón por la que las bolsas no rompen al alza con fuerza a pesar de las buenas noticias de los últimos meses. La desaceleración global resulta un hecho irrefutable a estas alturas, pero el ciclo podría extenderse apoyado en el recorte de tipos de la FED, el nuevo programa de compras de activos anunciado por el BCE, los progresos significativos en la guerra comercial entre EE.UU. y China, la nueva expansión del balance de la FED y aparentemente, pasos algo más firmes hacia el final de la saga del Brexit.

La ralentización económica comenzó ya hace bastantes trimestres, consecuencia principalmente de la contracción del sector exterior. Las exportaciones están lastradas por una ralentización de la actividad económica propia de esta fase del ciclo, pero más importante, por la guerra comercial entre EE.UU. y China, que resulta por definición inflacionista, detrae crecimiento futuro y tiene un componente político que hace el desenlace poco previsible.

En este contexto, el soporte del ciclo es en general el sector doméstico global y en particular, el consumidor americano, que hasta ahora ha sido capaz de compensar el deterioro del sector exterior. Con la economía en pleno empleo, inflación controlada y tipos de interés bajos, el consumo mantendrá su fortaleza. En este sentido, las señales de alerta que han surgido recientemente son por ahora incipientes, pero seguimos de cerca la contracción del componente de empleo en el PMI, así como algunas áreas del mercado de crédito al consumo donde comienzan a repuntar los impagos.

Típicamente, cerca de los puntos de inflexión incrementa la divergencia de opiniones sobre el mercado y surgen contradicciones que son por definición pasajeras, pero pueden no ser cosa de tres días y esa es la situación en la que nos encontramos. Tanto las bolsas como los bonos cotizan cerca de sus niveles máximos, las estimaciones de beneficios empresariales para 2020 (+10% para el S&P 500) son inconsistentes con las estimaciones macro del mismo ejercicio (ralentización económica), y sectores defensivos han tenido un comportamiento muy superior a los cíclicos en un mercado alcista. En cualquier caso, de corto plazo, tras las fuertes revisiones a la baja de las estimaciones de beneficios para el 3T del año, llegando en EE.UU. a esperarse una contracción del 4% del BPA en el trimestre, hay margen para obtener sorpresas al positivas.

Por todo lo anterior, seguimos pensando que el mercado no encontrará en el corto plazo argumentos para romper con fuerza al alza desde los niveles de cierre del trimestre, pero muy conscientes de que una solución a la guerra comercial o el Brexit pueden extender ligeramente, tanto el ciclo económico como el ciclo bursátil. Adicionalmente, con el apoyo de gobiernos y bancos centrales, siempre que evitemos una recesión fuerte, las bolsas tendrán un soporte y respetarán los niveles mínimos alcanzados en el mes de junio, que Europa revisó en agosto y se sitúan, según los índices, alrededor de

un 10% por debajo de los máximos.

Mantenemos en general un posicionamiento moderadamente defensivo a la espera de mejores oportunidades, con especial atención a la flexibilidad, la diversificación y conscientes de que hay diversos factores que pueden extender la situación actual de los mercados en el tiempo

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Se ha mantenido la infraponderación en renta variable dentro de la prudencia por la situación de máximos en el índice SP50 y a lo que creemos que puede ser una valoración exigente en múltiplos de renta variable y renta fija.

Se mantiene una gestión activa de la cartera de acciones, rotando aquellos valores con una plusvalía relevante o cuyos fundamentales no encajen en la estrategia de inversión.

Se ha decidido reducir la exposición al corto del Bund, pero manteniendo cierta exposición como estrategia ante lo que debería ser una normalización de la curva de tipos en Europa.

La exposición a divisa no euro se mantiene en aprox. el 30%, principalmente derivada de los subyacentes de valores que cotizan en diferente divisa al euro.

c) Índice de referencia

n/a

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la IIC en el periodo decreció en un -2,52 % hasta 36.854,421 euros.

El número de accionistas disminuyó en 3 accionistas resultando en 155 al final de periodo.

La rentabilidad de la IIC durante el trimestre ha sido de -2,04% y la acumulada en el año de un -4,99%.

Los resultados económicos del periodo han supuesto un comportamiento negativo para la IIC debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que invierte, además del impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, que no superando lo estipulado en el folleto informativo, has supuesto un 0,23 % durante el trimestre.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Las IICs de la misma vocación inversora gestionadas por A&G Fondos SGIIC tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,28% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La exposición en renta variable se ha mantenido en el 17,36%, del cual el 15,34% corresponde a la cartera de acciones y valores globales, y el resto a fondo IIC con participación en renta variable.

En renta Fija la exposición ha disminuido ligeramente situándose en un 24,62 %, distribuida en un 12,66% en bonos distressed, y el resto en fondos IIC monetarios y renta fija a corto plazo.

En liquidez se mantiene el 10,78%.

En productos estructurados solo hay una posición de un ETF de oro por el 0,70% del patrimonio.

b) Operativa de préstamo de valores

n/a.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

En Derivados se ha reducido la exposición al corto de Bund y Treasury, situándose en un 25% de exposición a través de futuros vendidos del 10y Bund y del 10y USA. Se mantiene el futuro de cobertura de dólar (futuro comprado del EURUSD por el 15% de exposición. Así mismo se mantienen pequeños importes correspondientes a los warrants derivados de la reestructuración de algunos bonos distressed, cuya valoración es 0 euros. Por último, se mantiene el corto de SP500 mediante un futuro vendido por importe del 10% del patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones

n/a.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

n/a.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido medido por la volatilidad del valor liquidativo diario al final del periodo era del 5,16%.

La gestora emplea una metodología para el cálculo del VaR basada en simulación histórica, con un horizonte temporal de 5 días hábiles, con un nivel de confianza del 99% y un periodo de observación de 1 año, con un límite del 10%. Con dicha metodología, la IIC ha tenido un VaR máximo del 1,20% mínimo del 0,71% y medio del 1,08 % durante el año en curso.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

n/a

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

No se han imputado costes de servicio de análisis a la IIC durante el periodo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

n/a

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

En la situación de mercados anteriormente descrita, somos en general moderadamente cautos, con una exposición generalizada a activos de riesgo, ya sea renta fija corporativa o renta variable, inferior a la de nuestro presupuesto de riesgo en los diferentes mandatos.

El hecho de que las estimaciones de beneficios ya hayan sido recortadas a la baja por el consenso de analistas para los próximos dos trimestres, junto con el fuerte compromiso de los bancos centrales nos llevan a no esperar un escenario excesivamente negativo en el corto plazo.

Nuestro escenario central es un mercado de rango. Cuando las bolsas se acercan a los niveles máximos alcanzados a cierre de semestre, se chocan con la realidad de los fundamentales. Las valoraciones son cuanto menos ajustadas a nivel índice y el deterioro de la economía global y riesgos geopolíticos pesan, pero cuando comienzan las correcciones, el soporte de la política monetaria y fiscal toma el protagonismo y minimiza el daño.

Se trata de un equilibrio inestable que nos mantiene alerta porque son muchos los catalizadores posibles para la ruptura de ese rango, pero el fondo no nos invita a tomar más riesgo, sino a continuar reduciendo y para que esto se modifique, debemos ver algo más que un repunte de los mercados puramente técnico debido movido por flujos de corto plazo.

De este modo, la estrategia de inversión de la IIC para este nuevo periodo es mantener la infrponderación en renta variable, situando la exposición a activos de riesgo (renta variable y bonos distressed) por debajo del 20% respectivamente. Se gestionará la liquidez y los activos con poco riesgo para tratar de obtener una rentabilidad ligeramente positiva. En cuanto a divisas, se mantendrá la cobertura del eur/usd para mitigar el riesgo de caída del dólar con la exposición actual en el usd del 23%.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1984318854 - RFIJAINEW LOOK SECURED 12.00 2024-05-03 | GBP | 40 | 0,11 | 48 | 0,13 |
| XS1248516616 - RFIJAINEW LOOK SECURED 6.50 2022-07-01 | GBP | 36 | 0,10 | 41 | 0,11 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 76 | 0,21 | 89 | 0,24 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 76 | 0,21 | 89 | 0,24 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 76 | 0,21 | 89 | 0,24 |
| ES0119256032 - ACCIONES CODERE,S.A. | EUR | 4 | 0,01 | 4 | 0,01 |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA | EUR | 26 | 0,07 | 28 | 0,07 |
| ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA | EUR | | | 36 | 0,10 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 102 | 0,28 | 105 | 0,28 |
| ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON | EUR | 10 | 0,03 | 11 | 0,03 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER | EUR | 49 | 0,13 | 53 | 0,14 |
| ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA | EUR | 26 | 0,07 | 31 | 0,08 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA | EUR | 84 | 0,23 | 78 | 0,21 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 300 | 0,82 | 345 | 0,92 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 300 | 0,82 | 345 | 0,92 |
| ES0165142037 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO CORTO PLAZO F | EUR | 301 | 0,82 | 301 | 0,80 |
| ES0173321003 - PARTICIPACIONES RENTA 4 PEGASUS FI ACC | EUR | 315 | 0,85 | 316 | 0,84 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL IIC | | 616 | 1,67 | 616 | 1,64 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 992 | 2,70 | 1.050 | 2,80 |
| XS1267081575 - RFIJA REPUBLIC OF ZAMB 8.97 2027-07-30 | USD | 257 | 0,70 | 234 | 0,62 |
| USP2389CAA10 - RFIJA PROVINCIA DEL CH 9.38 2024-08-18 | USD | 49 | 0,13 | 97 | 0,26 |
| USP7920RCL70 - RFIJA PROVINCIA DE RIO 7.75 2025-12-07 | USD | 54 | 0,15 | | |
| USP16394AG62 - RFIJA BELIZE GOVERNMENT 4.94 2038-02-20 | USD | | | 55 | 0,14 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 360 | 0,98 | 386 | 1,02 |
| US561234AE52 - RFIJA MALLINCKRODT INT 4.75 2023-04-15 | USD | 25 | 0,07 | | |
| XS0273230572 - RFIJA DEXIA 0.00 2049-11-02 | EUR | 102 | 0,28 | 102 | 0,27 |
| US12509JAA79 - RFIJA COMMUNITY CHOICE 10.75 2023-12-15 | USD | 17 | 0,05 | | |
| USP06006AC75 - RFIJA AUTOMOTORES GILD 6.75 2023-01-15 | USD | 104 | 0,28 | 97 | 0,26 |
| US38239HAF29 - RFIJA GOODMAN NETWORKS 8.00 2022-05-11 | USD | 16 | 0,04 | 14 | 0,04 |
| US65504LAD91 - RFIJA NOBLE HOLDING IN 6.20 2040-08-01 | USD | 78 | 0,21 | 96 | 0,25 |
| US723664AB43 - RFIJA PIONEER ENERGY S 6.12 2022-03-15 | USD | 67 | 0,18 | 41 | 0,11 |
| USU1894LAE75 - RFIJA MBIA 0.00 2033-01-15 | USD | 332 | 0,90 | 326 | 0,86 |
| US708160BL99 - RFIJA JC PENNEY CORP 7.62 2097-03-01 | USD | 79 | 0,21 | 67 | 0,18 |
| US79970YAD76 - RFIJA SANCHEZ ENERGY C 0.00 2023-01-15 | USD | 40 | 0,11 | | |
| USP8S12UAA35 - RFIJA RIO ENERGY SA UG 6.88 2025-02-01 | USD | 66 | 0,18 | | |
| USU63127AB71 - RFIJA NEIMAN MARCUS GR 8.75 2024-10-25 | USD | 31 | 0,08 | | |
| XS1361301457 - RFIJA MOBY SPA 7.75 2023-02-15 | EUR | 51 | 0,14 | 55 | 0,14 |
| USP3063XAF52 - RFIJA CIA LATINO AMERII 9.50 2023-07-20 | USD | 44 | 0,12 | | |
| USU16002AJ30 - RFIJA CHAPARRAL ENERGY 8.75 2023-07-15 | USD | 37 | 0,10 | | |
| DE000A0D2FH1 - RFIJA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30 | EUR | 17 | 0,05 | 18 | 0,05 |
| US69352JAK34 - RFIJA TALEN ENERGY SUP 6.00 2036-12-15 | USD | 104 | 0,28 | 103 | 0,27 |
| USU9037BAB63 - RFIJA ULTRA PETROLEUM 7.12 2025-04-15 | USD | | | 21 | 0,05 |
| XS1789638480 - RFIJA TEWOO GROUP NO 5 5.80 2021-03-15 | USD | | | 91 | 0,24 |
| USG6711KAD75 - RFIJA ODEBRECHT OFFSHO 7.72 2026-12-01 | USD | 59 | 0,16 | 53 | 0,14 |
| USU4800LAA27 - RFIJA JONAH ENERGY FIN 7.25 2025-10-15 | USD | 32 | 0,09 | 43 | 0,11 |
| US97381WAZ77 - RFIJA WINDSTREAM CORP 6.38 2023-08-01 | USD | 57 | 0,15 | 42 | 0,11 |
| XS0216711340 - RFIJA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30 | EUR | 28 | 0,08 | 28 | 0,07 |
| US40537QAP54 - RFIJA HALCON RESOURCES 6.75 2025-02-15 | USD | | | 28 | 0,07 |
| US78412FAU84 - RFIJA SESI LLC 7.75 2024-09-15 | USD | 52 | 0,14 | | |
| USL7877XAB57 - RFIJA QGOG CONSTELLATI 9.50 2024-11-09 | USD | 91 | 0,25 | 94 | 0,25 |
| US45174HBD89 - RFIJA HEARTCOMMUNICAT 8.38 2022-05-01 | USD | 10 | 0,03 | 7 | 0,02 |
| USU3144HAA87 - RFIJA FRESH MARKET INC 9.75 2023-05-01 | USD | 51 | 0,14 | | |
| USU96CNTAB36 - RFIJA WESTMORELAND COA 8.75 2022-01-01 | USD | | | 39 | 0,10 |
| US800ESCAT29 - RFIJA SANDRIDGE ENERGY 0.00 2023-02-15 | USD | | | 1 | 0,00 |
| US761519BF37 - RFIJA REVLON CONSUMER 6.25 2024-08-01 | USD | 90 | 0,24 | 115 | 0,30 |
| XS1574789746 - RFIJA NYRSTAR NETHERLA 6.88 2024-03-15 | EUR | | | 115 | 0,30 |
| US13057QAF46 - RFIJA CALIFORNIA RESOU 6.00 2024-11-15 | USD | 50 | 0,14 | 89 | 0,23 |
| US767754AJ35 - RFIJA RITE AID CORP 7.70 2027-02-15 | USD | 47 | 0,13 | 51 | 0,13 |
| USU24044AB24 - RFIJA DEAN FOODS CO 6.50 2023-03-15 | USD | 48 | 0,13 | | |
| XS1531306717 - RFIJA THOMAS COOK GROU 6.25 2022-06-15 | EUR | | | 37 | 0,10 |
| US639365AG06 - RFIJA NAVIOS MARITIME 7.38 2022-01-15 | USD | 50 | 0,13 | 56 | 0,15 |
| USU9225CAB64 - RFIJA VINE OIL & GAS L 9.75 2023-04-15 | USD | 44 | 0,12 | | |
| US17453BAS07 - RFIJA FRONTIER COMMUNI 7.88 2027-01-15 | USD | 77 | 0,21 | 93 | 0,25 |
| USP53117AB66 - RFIJA WPE INTL COOP 7.50 2025-12-30 | USD | 92 | 0,25 | | |
| XS1071420027 - RFIJA GALAPAGOS HOLDIN 7.00 2022-06-15 | EUR | 65 | 0,18 | 44 | 0,12 |
| US45174HBC07 - RFIJA HEARTCOMMUNICAT 6.38 2022-05-01 | USD | 5 | 0,01 | 4 | 0,01 |
| USG6710EAL41 - RFIJA ODEBRECHT FINAN 7.12 2042-06-26 | USD | 65 | 0,18 | 57 | 0,15 |
| US021332AF81 - RFIJA ALTA MESA RESOUR 7.88 2024-12-15 | USD | 27 | 0,07 | 33 | 0,09 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 2.247 | 6,11 | 2.056 | 5,42 |
| USL71626AA05 - RFIJA OFFSHORE DRILLIN 8.38 2020-09-20 | USD | -24 | -0,07 | 1 | 0,00 |
| USP53117AB66 - RFIJA WPE INTL COOP 7.50 2025-12-30 | USD | | | -6 | -0,02 |
| XS0359924643 - RFIJA IMMIGON PORTFOL 6.06 2019-12-18 | EUR | 63 | 0,17 | 67 | 0,18 |
| US800ESC9Q03 - RFIJA SANDRIDGE ENERGY 0.00 2022-10-15 | USD | 4 | 0,01 | 5 | 0,01 |
| XS1522916805 - RFIJA TOP WISE EXCELLE 6.00 2020-03-16 | USD | -22 | -0,06 | | |
| US89079AAA43 - RFIJA TOPS MBO CORP 13.00 2024-11-19 | USD | 25 | 0,07 | 5 | 0,01 |
| XS1645764694 - RFIJA COOPERATIVA MURA 0.00 2022-08-01 | EUR | -7 | -0,02 | 9 | 0,02 |
| US428303AM35 - RFIJA HEXION INC / HEX 9.00 2020-11-15 | USD | | | -8 | -0,02 |
| XS1000393899 - RFIJA ASTALDI SPA 7.12 2020-12-01 | EUR | 5 | 0,01 | 19 | 0,05 |
| US800ESCAT29 - RFIJA SANDRIDGE ENERGY 0.00 2023-02-15 | USD | 1 | 0,00 | | |
| XS1531306717 - RFIJA THOMAS COOK GROU 6.25 2022-06-15 | EUR | 19 | 0,05 | | |
| US52471TAD90 - RFIJA LEGACY RESERVES 6.62 2021-12-01 | USD | -25 | -0,07 | -31 | -0,08 |
| XS1789638480 - RFIJA TEWOO GROUP NO 5 5.80 2021-03-15 | USD | 55 | 0,15 | | |
| US268787AD07 - RFIJA EP ENER EVEREST 6.38 2023-06-15 | USD | -30 | -0,08 | -18 | -0,05 |
| US79970YAD76 - RFIJA SANCHEZ ENERGY C 6.12 2023-01-15 | USD | | | -1 | 0,00 |
| US12509JAA79 - RFIJA COMMUNITY CHOICE 10.75 2023-12-15 | USD | | | 4 | 0,01 |
| USU00836AA19 - RFIJA AGFC CAPITAL TRU 4.54 2067-01-15 | USD | 57 | 0,15 | 55 | 0,15 |
| US65504LAL18 - RFIJA NOBLE HOLDING IN 6.95 2045-04-01 | USD | 49 | 0,13 | | |
| USU61739AD73 - RFIJA MURRAY ENERGY CO 11.25 2021-04-15 | USD | -32 | -0,09 | 21 | 0,06 |
| USU4323BAA27 - RFIJA HIGH RIDGE BRAND 8.88 2025-03-15 | USD | 8 | 0,02 | 15 | 0,04 |
| US09776NAF96 - RFIJA BON-TON DPT STOR 0.00 2021-06-15 | USD | 6 | 0,02 | 20 | 0,05 |
| US466355AF15 - RFIJA JACK COOPER HOLD 9.25 2020-06-01 | USD | 9 | 0,02 | 80 | 0,21 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| USU61739AH87 - RFIJA MURRAY ENERGY CO 12.00 2024-04-15 | USD | 1 | 0,00 | | |
| USU04621AA36 - RFIJA TRANSWORLD SYSTE 9.50 2021-08-15 | USD | 19 | 0,05 | 25 | 0,07 |
| XS0142391894 - RFIJA HSH NORDBANK AG 1.97 2049-06-30 | EUR | 28 | 0,08 | 29 | 0,08 |
| USU9037B863 - RFIJA ULTRA PETROLEUM 7.12 2025-04-15 | USD | 14 | 0,04 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 221 | 0,58 | 291 | 0,77 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 2.828 | 7,67 | 2.734 | 7,21 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.828 | 7,67 | 2.734 | 7,21 |
| MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS LP | USD | 54 | 0,15 | 53 | 0,14 |
| US87901J1051 - ACCIONES TEGNA INC | USD | 26 | 0,07 | | |
| MHY7542C1306 - ACCIONES SCORPIO TANKERS INC | USD | 30 | 0,08 | 64 | 0,17 |
| JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC | JPY | 44 | 0,12 | 43 | 0,11 |
| SE0007074281 - ACCIONES HEXPOL AB | SEK | 28 | 0,08 | 29 | 0,08 |
| US69331C1080 - ACCIONES PG AND E CORP | USD | 27 | 0,07 | 59 | 0,16 |
| US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP | USD | 124 | 0,34 | 121 | 0,32 |
| US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A | USD | 20 | 0,05 | | |
| US42830K1034 - ACCIONES HEXION INC / HEXION NOVA SCOTIA | USD | 25 | 0,07 | | |
| BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LIMITED | USD | 82 | 0,22 | 77 | 0,20 |
| US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO-SPON ADR (XETRA) | USD | 35 | 0,09 | 71 | 0,19 |
| IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC | USD | 46 | 0,13 | 44 | 0,12 |
| GB00B4Y7R145 - ACCIONES CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC | GBP | 55 | 0,15 | 50 | 0,13 |
| DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S | DKK | 18 | 0,05 | 16 | 0,04 |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A. | CHF | 27 | 0,07 | 50 | 0,13 |
| AT0000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG | EUR | 26 | 0,07 | | |
| GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP) | GBP | 45 | 0,12 | 41 | 0,11 |
| IT0000800447 - ACCIONES CIR COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNI | EUR | 25 | 0,07 | | |
| CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE | CHF | 22 | 0,06 | 23 | 0,06 |
| FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA | EUR | 20 | 0,05 | 18 | 0,05 |
| FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA | EUR | 99 | 0,27 | 102 | 0,27 |
| IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO | EUR | 28 | 0,08 | | |
| JE00B1VS3770 - ACCIONES JETS PHYSICAL GOLD ETF | USD | 257 | 0,70 | 237 | 0,63 |
| US29082A1079 - ACCIONES EMBRAER SA | USD | 44 | 0,12 | 50 | 0,13 |
| US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore | USD | 17 | 0,05 | 27 | 0,07 |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC | USD | 88 | 0,24 | 75 | 0,20 |
| US03674X1063 - ACCIONES ANTERO RESOURCES CORP | USD | 7 | 0,02 | 13 | 0,03 |
| CA1125851040 - ACCIONES Brascan Corp | USD | 34 | 0,09 | 29 | 0,08 |
| GB00BFMBMT84 - ACCIONES SENSATA TECHNOLOGIES BV | USD | | | 53 | 0,14 |
| US2044481040 - ACCIONES COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA | USD | 48 | 0,13 | 51 | 0,13 |
| DE000A1J5RX9 - ACCIONES TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING | EUR | 23 | 0,06 | 22 | 0,06 |
| GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC | GBP | 71 | 0,19 | 43 | 0,11 |
| FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ | EUR | 44 | 0,12 | 44 | 0,12 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM | EUR | | | 23 | 0,06 |
| AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG | EUR | 69 | 0,19 | 61 | 0,16 |
| NL000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE NEDERLAND | EUR | 69 | 0,19 | 65 | 0,17 |
| MXP370841019 - ACCIONES GRUPO MEXICO SAB DE CV | MXN | 56 | 0,15 | 30 | 0,08 |
| US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO | USD | 13 | 0,03 | 13 | 0,03 |
| US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP | USD | 64 | 0,17 | 60 | 0,16 |
| LU0501835309 - ACCIONES L'OCCITANE INTERNATIONAL SA | HKD | 78 | 0,21 | 74 | 0,20 |
| JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LTD | JPY | 48 | 0,13 | 69 | 0,18 |
| US61945C1036 - ACCIONES MOISAIC CO | USD | 20 | 0,05 | 23 | 0,06 |
| CA13321L1085 - ACCIONES Cameco Corp | CAD | 76 | 0,21 | 52 | 0,14 |
| US1096961040 - ACCIONES THE BRINKS CO | USD | 34 | 0,09 | 32 | 0,08 |
| CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP | USD | 130 | 0,35 | 114 | 0,30 |
| DE0007472060 - ACCIONES WIRECARD | EUR | 18 | 0,05 | 37 | 0,10 |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS | EUR | 17 | 0,05 | 19 | 0,05 |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE | EUR | 24 | 0,07 | | |
| DE000A2GS401 - ACCIONES SOFTWARE AG | EUR | 18 | 0,05 | 21 | 0,06 |
| IT0001206769 - ACCIONES SOL SPA | EUR | 25 | 0,07 | 26 | 0,07 |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV | EUR | 67 | 0,18 | 60 | 0,16 |
| AU000000TWE9 - ACCIONES TREASURY WINE ESTATES LTD | AUD | 36 | 0,10 | 29 | 0,08 |
| DE000A13SX22 - ACCIONES HELLA KGAA HUECK-CO | EUR | 21 | 0,06 | 22 | 0,06 |
| VGG2921V1067 - ACCIONES E-COMMODITIES HOLDINGS LTD | HKD | 69 | 0,19 | 100 | 0,27 |
| GB00BKX5CN86 - ACCIONES JUST EAT PLC | GBP | | | 22 | 0,06 |
| FI0009005870 - ACCIONES Konecranes Inter | EUR | 47 | 0,13 | 54 | 0,14 |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP | GBP | 32 | 0,09 | 25 | 0,07 |
| DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG | EUR | 66 | 0,18 | 72 | 0,19 |
| GB00BK1PTB77 - ACCIONES AGGREGO PLC | GBP | 24 | 0,07 | 23 | 0,06 |
| PLEURCH00011 - ACCIONES EUROCASH SA | PLN | 59 | 0,16 | 35 | 0,09 |
| FR0000131906 - ACCIONES RENAULT | EUR | 95 | 0,26 | 99 | 0,26 |
| JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORP | JPY | 49 | 0,13 | 48 | 0,13 |
| JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO LTD | JPY | 31 | 0,08 | 32 | 0,09 |
| US16941M1099 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD | USD | 70 | 0,19 | 52 | 0,14 |
| US1431301027 - ACCIONES CarMax Group | USD | 42 | 0,11 | 39 | 0,10 |
| US92552V1008 - ACCIONES VIASAT INC | USD | 20 | 0,05 | | |
| NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV | EUR | 51 | 0,14 | 23 | 0,06 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC (GBP) | GBP | 49 | 0,13 | 24 | 0,06 |
| CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG | CHF | 7 | 0,02 | 10 | 0,03 |
| GB0033986497 - ACCIONES ITV PLC | GBP | 20 | 0,05 | 17 | 0,04 |
| FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA | EUR | 14 | 0,04 | 21 | 0,06 |
| GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED PLC | GBP | 58 | 0,16 | 59 | 0,16 |
| GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC | GBP | 36 | 0,10 | 35 | 0,09 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS | EUR | 27 | 0,07 | | |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR | EUR | 45 | 0,12 | 48 | 0,13 |
| MXCFFU000001 - ACCIONES FIBRA UNO ADMON. SA. | MXN | 51 | 0,14 | 44 | 0,12 |
| BMG9456A1009 - ACCIONES GOLAR LNG | USD | 46 | 0,13 | 63 | 0,17 |
| FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE | EUR | 32 | 0,09 | 30 | 0,08 |
| US88034P1093 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD | USD | | | 26 | 0,07 |
| CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD | USD | 31 | 0,08 | 31 | 0,08 |
| US45174J5092 - ACCIONES IHEARTMEDIA INC-CLASS A | USD | 2 | 0,00 | 2 | 0,00 |
| US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO | USD | 34 | 0,09 | 32 | 0,09 |
| GB00B07KD360 - ACCIONES COBHAM PLC | GBP | | | 27 | 0,07 |
| SE0000106270 - ACCIONES HENNES AND MAURITZ AB | SEK | | | 27 | 0,07 |
| NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN GEALTHCARE LTD | NZD | 27 | 0,07 | 25 | 0,07 |
| JP3885400006 - ACCIONES Misumi Corp | JPY | 28 | 0,08 | | |
| US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD | USD | 63 | 0,17 | 61 | 0,16 |
| US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC | USD | 29 | 0,08 | 50 | 0,13 |
| JP3358000002 - ACCIONES Shimano Inc | JPY | 83 | 0,22 | 79 | 0,21 |
| US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS | USD | 32 | 0,09 | 32 | 0,08 |
| PAL1201471A1 - ACCIONES MCDERMOTT INTL INC | USD | 3 | 0,01 | 16 | 0,04 |
| DK0010234467 - ACCIONES FLS Industries | DKK | 26 | 0,07 | | |
| BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP | EUR | 21 | 0,06 | 29 | 0,08 |
| IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC | EUR | 26 | 0,07 | | |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA | EUR | 30 | 0,08 | 53 | 0,14 |
| US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC | USD | | | 49 | 0,13 |
| US48205B1070 - ACCIONES JUPAI HOLDINGS LTD | USD | 31 | 0,09 | 29 | 0,08 |
| JP3902900004 - ACCIONES MITSUBISHI CORP. | JPY | 70 | 0,19 | 63 | 0,17 |
| US1248572026 - ACCIONES CBS | USD | 41 | 0,11 | 26 | 0,07 |
| US01973R1014 - ACCIONES ALLISON TRANSMISSION HOLDING | USD | | | 29 | 0,08 |
| NL0010558797 - ACCIONES OCI NV | EUR | 56 | 0,15 | 63 | 0,17 |
| DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S | DKK | 46 | 0,12 | 65 | 0,17 |
| DE000BF80019 - ACCIONES METRO AG | EUR | 73 | 0,20 | 80 | 0,21 |
| FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviat | EUR | 26 | 0,07 | 25 | 0,07 |
| US19626G1085 - ACCIONES COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A | USD | 49 | 0,13 | 17 | 0,04 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING | CHF | 71 | 0,19 | 66 | 0,17 |
| CNE1000003G1 - ACCIONES INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BAN | HKD | 28 | 0,07 | | |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA | EUR | 27 | 0,07 | 26 | 0,07 |
| GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC | EUR | 59 | 0,16 | 57 | 0,15 |
| FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA | EUR | | | 34 | 0,09 |
| US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP | USD | 58 | 0,16 | 58 | 0,15 |
| JP3266400005 - ACCIONES KUBOTA CORP | JPY | 35 | 0,09 | 37 | 0,10 |
| US2310828015 - ACCIONES CUMULUS MEDIA INC | USD | 3 | 0,01 | 4 | 0,01 |
| US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP | USD | | | 65 | 0,17 |
| US5303073051 - ACCIONES LIBERTY BROADBAND CORP | USD | | | 35 | 0,09 |
| DE000A161N30 - ACCIONES GRENKE AG | EUR | 37 | 0,10 | 22 | 0,06 |
| IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA | EUR | 49 | 0,13 | 45 | 0,12 |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA | EUR | | | 24 | 0,06 |
| US3824108431 - ACCIONES GOODRICH PETROL | USD | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | JPY | 22 | 0,06 | | |
| US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC | USD | 20 | 0,05 | 19 | 0,05 |
| MHY410531021 - ACCIONES INTERNATIONAL SEAWAYS INC | USD | 53 | 0,14 | 50 | 0,13 |
| DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG | EUR | 75 | 0,20 | 97 | 0,26 |
| FR0004188670 - ACCIONES TARKETT SA | EUR | 14 | 0,04 | 21 | 0,05 |
| BE0003816338 - ACCIONES EURONAV SA | EUR | 32 | 0,09 | | |
| HK1093012172 - ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT | HKD | | | 48 | 0,13 |
| US01877R1086 - ACCIONES ALLIANCE RESOURCE PARTNERS | USD | 95 | 0,26 | 72 | 0,19 |
| GB00BLPSYB54 - ACCIONES ATLANTICA YIELD PLC | USD | 35 | 0,10 | 32 | 0,08 |
| IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA | EUR | 72 | 0,20 | 66 | 0,18 |
| AT0000758305 - ACCIONES Palfinger | EUR | 34 | 0,09 | 38 | 0,10 |
| MHY8564W1030 - ACCIONES TEEKAY SHIPPING CORPORATION | USD | 32 | 0,09 | 27 | 0,07 |
| US48019W1071 - ACCIONES JONES ENERGY II INC | USD | 12 | 0,03 | | |
| US2692796004 - ACCIONES EXCO RESOURCES | USD | 15 | 0,04 | | |
| JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP | JPY | 27 | 0,07 | 27 | 0,07 |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 21 | 0,06 | | |
| GB00BJVJZD68 - ACCIONES VALARIS PLC | USD | 13 | 0,04 | 22 | 0,06 |
| GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC | GBP | 32 | 0,09 | 35 | 0,09 |
| FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES | EUR | 50 | 0,14 | 64 | 0,17 |
| US48019R1086 - ACCIONES JONES ENERGY INC | USD | | | 17 | 0,05 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC | USD | | | 53 | 0,14 |
| JP3982400008 - ACCIONES ROHTO PHARM | JPY | 28 | 0,07 | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES | USD | 118 | 0,32 | 108 | 0,29 |
| US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC | USD | 50 | 0,14 | 50 | 0,13 |
| NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV | EUR | 43 | 0,12 | 65 | 0,17 |
| DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG | EUR | 32 | 0,09 | | |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG | EUR | 52 | 0,14 | 49 | 0,13 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 5.636 | 15,29 | 5.675 | 15,04 |
| US427ESC3062 - ACCIONES HERCULES OFFSHRE | USD | 2 | 0,00 | 2 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 2 | 0,00 | 2 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 5.638 | 15,29 | 5.677 | 15,04 |
| IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES SHARES DIVERS COMMOD SW | USD | 182 | 0,49 | | |
| LU1829218749 - PARTICIPACIONES LYXOR TH-REUTERS CORE CO | USD | 182 | 0,49 | | |
| IE0004806687 - PARTICIPACIONES ICS GBP LIQ-CORE DIST (G | GBP | 791 | 2,15 | | |
| LU0271695388 - PARTICIPACIONES PIONEER SF EUR COMMODITI | EUR | 313 | 0,85 | 321 | 0,85 |
| LU0209997997 - PARTICIPACIONES LOF-SHORT-TERM MMKT EUR- | EUR | 993 | 2,69 | 994 | 2,63 |
| IE00BLP5S460 - PARTICIPACIONES OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS | EUR | 130 | 0,35 | 137 | 0,36 |
| IE0003323494 - PARTICIPACIONES FIDELITY INSTITUTIONAL L | EUR | 698 | 1,89 | 699 | 1,85 |
| US46429B7477 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ US TRANSP IND | USD | 478 | 1,30 | 460 | 1,22 |
| IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE EPRA/NAREIT | USD | 51 | 0,14 | 47 | 0,13 |
| LU1829218582 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF TR CORE COMMO | EUR | 470 | 1,28 | 470 | 1,24 |
| FR0010760694 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT CRED | EUR | 328 | 0,89 | 327 | 0,87 |
| LU0064321663 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 SWEDISH KRONER | SEK | 407 | 1,10 | 413 | 1,09 |
| US74347W1484 - PARTICIPACIONES PROSHARES ULTRA VIX ST | USD | 3 | 0,01 | 3 | 0,01 |
| LU0568620131 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EURO RESERV | EUR | 738 | 2,00 | 739 | 1,95 |
| LU0533339742 - PARTICIPACIONES JPM AUSTRALIAN DOLLAR LI | AUD | 1.307 | 3,55 | 1.305 | 3,45 |
| LU0227125514 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON | EUR | 55 | 0,15 | 51 | 0,13 |
| LU0530124006 - PARTICIPACIONES COMSTAGE FUTURE 2X SHORT | EUR | 707 | 1,92 | 745 | 1,97 |
| LU0357613495 - PARTICIPACIONES UBS MONEY MARKET FUND | EUR | 987 | 2,68 | 988 | 2,61 |
| LU0078812822 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 NORWEGIAN KRONE | NOK | 1.360 | 3,69 | 1.381 | 3,65 |
| FR0000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA TRESORERIE-M | EUR | 997 | 2,70 | 997 | 2,64 |
| LU0100865319 - PARTICIPACIONES GAM MONEY MARKET USD C | USD | 1.429 | 3,88 | 1.362 | 3,60 |
| LU0925041237 - PARTICIPACIONES ABANTE GLOBAL FD PANGEA | EUR | 306 | 0,83 | 308 | 0,82 |
| LU0292109344 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS MSCI BRAZI | USD | | | 134 | 0,35 |
| LU0128497707 - PARTICIPACIONES PICTET SHORT TERM MONEY | USD | 1.549 | 4,20 | 1.476 | 3,90 |
| FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES | EUR | 536 | 1,45 | 1.137 | 3,01 |
| FR0000978371 - PARTICIPACIONES AXA IM EURO LIQUIDITY | EUR | 995 | 2,70 | 996 | 2,63 |
| IE00BD6FTQ80 - PARTICIPACIONES INVESTCO BLOOMBERG COMMOD | USD | 367 | 1,00 | | |
| LU0080237943 - PARTICIPACIONES DWS PORTFOLIO EURO LIQUI | EUR | 994 | 2,70 | 994 | 2,63 |
| DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERSIFIED COMM | EUR | 408 | 1,11 | 403 | 1,07 |
| LU1327051279 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF DDS S&P 500 EU | EUR | 267 | 0,72 | 266 | 0,70 |
| FR0010016477 - PARTICIPACIONES CANDRIAM INDEX ARBITRAGE | EUR | 299 | 0,81 | 297 | 0,79 |
| LU0206982331 - PARTICIPACIONES DEXIA MONEY MARKET EURO | EUR | 994 | 2,70 | 995 | 2,63 |
| LU0568622004 - PARTICIPACIONES AMUNDI FDS-CASH USD - SU | USD | 1.445 | 3,92 | 1.377 | 3,64 |
| LU0049014870 - PARTICIPACIONES ABERDEEN LIQUIDITY | USD | 877 | 2,38 | 1.361 | 3,60 |
| FR0011607084 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF DAILY DB | USD | 954 | 2,59 | 938 | 2,48 |
| TOTAL IIC | | 22.601 | 61,31 | 22.122 | 58,50 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 31.067 | 84,27 | 30.533 | 80,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 32.059 | 86,97 | 31.583 | 83,55 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1912613640 - RFIJA NOBLE GROUP LTD 0.00 2025-12-20 | USD | 19 | 0,05 | 18 | 0,05 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6712EAB41 - RFIJA ODEBRECHT OIL & 0.00 2050-12-01 | USD | 7 | 0,02 | 7 | 0,02 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US470ESCGA64 - RFIJA JAMES RIVER COAL 0.00 2050-04-01 | USD | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0310283709 - RFIJA EMP DISTRIBUIDOR 0.00 2050-08-02 | USD | 29 | 0,08 | 28 | 0,07 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1117280625 - RFIJA RZD CAPITAL LTD 0.00 2022-10-28 | USD | 34 | 0,09 | 38 | 0,10 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP7356YAA12 - RFIJA OGX AUSTRIA GMBH 0.00 2050-06-01 | USD | | | 1 | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US480ESCAA01 - RFIJA NINE WEST HOLDIN 0.00 2034-11-15 | USD | 24 | 0,07 | 36 | 0,10 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RFIJA ESPIRITO SANTO FI 0.00 2019-10-21 | EUR | 2 | 0,01 | 6 | 0,02 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP37149AR55 - RFIJA EMPRESAS ICA SAB 0.00 2024-05-29 | USD | | | 53 | 0,14 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG2113AAA81 - RFIJA DESARROLLA HOME 0.00 2049-11-16 | USD | 24 | 0,06 | 23 | 0,06 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1193909154 - RFIJA NORSKE SKOGINDUS 0.00 2021-02-24 | EUR | -30 | -0,08 | -30 | -0,08 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US110394AE39 - RFIJA BRISTOW GROUP IN 0.00 2022-10-15 | USD | 20 | 0,06 | 57 | 0,15 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US796ESCA57 - RFIJA SAMSON INVESTMEN 0.00 2020-02-15 | USD | 29 | 0,08 | 38 | 0,10 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU86ESCAA56 - RFIJA SUNGARD AVAILABI 0.00 2022-04-01 | USD | 7 | 0,02 | 6 | 0,02 |

| 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): US608753AG43 - RFIJA MOLYCORP INC 0.00 2020-06-01 | USD | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0794787175 - RFIJA ELLI INVESTMENTS 0.00 2020-06-15 | GBP | 125 | 0,34 | 126 | 0,33 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USY05509AA57 - RFIJA BAKRIE TELECOM 0.00 2050-05-07 | USD | 3 | 0,01 | 2 | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQJOM0012 - RFIJA BANCO ESPIRITO S 0.00 2023-11-28 | EUR | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0896890315 - RFIJA ALLIANCE BANK 0.00 2030-02-28 | USD | 248 | 0,67 | 220 | 0,58 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG785ARAA65 - RFIJA SCHAHIN II FINAN 0.00 2022-09-25 | USD | 14 | 0,04 | 15 | 0,04 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USC72377AB77 - RFIJA LIGHTSTREAM RESO 0.00 2020-02-01 | USD | 1 | 0,00 | | |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU65ESCAA02 - RFIJA NINE WEST HOLDIN 0.00 2050-03-15 | USD | 20 | 0,05 | 23 | 0,06 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0776121062 - RFIJA BANK OTKRITIE F 0.00 2050-04-26 | USD | 18 | 0,05 | 15 | 0,04 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL63147AA77 - RFIJA ARALCO FINANCE S 0.00 2020-05-07 | USD | 5 | 0,01 | 6 | 0,02 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0303426661 - RFIJA ESFG INTL LTD 0.00 2049-06-29 | EUR | 36 | 0,10 | 36 | 0,10 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US020ESC1828 - RFIJA ALPHA NATURAL RE 0.00 2050-12-31 | USD | 19 | 0,05 | 18 | 0,05 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP97475AP55 - RFIJA REPUBLICA DE VEN 0.00 2024-10-13 | USD | 20 | 0,05 | 48 | 0,13 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0310904155 - RFIJA SNS REAAL GROEP 0.00 2049-07-17 | EUR | 5 | 0,01 | 5 | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0973226862 - RFIJA PHOSPHORUS HOLDC 0.00 2050-04-01 | GBP | 17 | 0,05 | 21 | 0,06 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU77583AA79 - RFIJA ROLTA AMERICAS L 0.00 2019-07-24 | USD | 81 | 0,22 | 78 | 0,21 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US269279AE58 - RFIJA EXCO RESOURCES 0.00 2022-04-15 | USD | | | 52 | 0,14 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USA6111FAA69 - RFIJA OGX AUSTRIA GMBH 0.00 2022-04-01 | USD | | | 1 | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU89ESCAA20 - RFIJA TOPS MBO CORP 0.00 2022-06-15 | USD | 56 | 0,15 | 53 | 0,14 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107307487 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2020-10-07 | EUR | 1 | 0,00 | | |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US40537QAP54 - RFIJA HALCON RESOURCES 6.75 2025-02-15 | USD | 9 | 0,02 | | |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0907295942 - RFIJA ASYA SUKUK CO LT 0.00 2023-03-28 | USD | 21 | 0,06 | 20 | 0,05 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US882ESC6352 - RFIJA TEXAS COMPETITIV 0.00 2049-11-02 | USD | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US179ESCAL20 - RFIJA Claire s Stores 0.00 2050-03-15 | USD | 4 | 0,01 | 4 | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107304625 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2020-10-07 | EUR | 3 | 0,01 | 4 | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU03ESCAA56 - RFIJA APPVION INC 0.00 2050-06-01 | USD | 5 | 0,01 | 4 | 0,01 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP17625AB33 - RFIJA REPUBLICA DE VEN 0.00 2028-05-07 | USD | 20 | 0,05 | 48 | 0,13 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG9372JAA00 - RFIJA VIRGOLINO DE OLI 0.00 2050-01-28 | USD | 15 | 0,04 | 19 | 0,05 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1527710963 - RFIJA GRUPO ISOLUX COR 0.00 2021-12-30 | EUR | 2 | 0,01 | -1 | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP5159KCP95 - RFIJA HIPOTECARIA SU C 0.00 2049-10-04 | USD | 7 | 0,02 | 7 | 0,02 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107305192 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2020-10-07 | EUR | 2 | 0,00 | | |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US00208JAE82 - RFIJA ATP OIL & GAS CO 0.00 2050-05-01 | USD | | | 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.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información