

WEALTH RENDITE, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 844

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (S&P)

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

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

Dirección

C/Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@bancoalcala.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/12/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

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

El total de cupones y dividendos percibidos en el año se distribuye en forma de dividendo en el ejercicio siguiente. La IIC cumple con la directiva del

ahorro 2009/65 EC (UCITS)

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,04	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.071.140,00	1.451.698,00
Nº de accionistas	146,00	132,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,50	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	15.870	7,6626	7,6523	8,6608
2016	12.111	8,3429	7,2332	8,4166
2015	8.973	7,8557	7,3390	8,6145
2014	8.779	7,3433	6,4423	7,4334

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

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
7,65	8,66	7,66	0	182,00	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	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

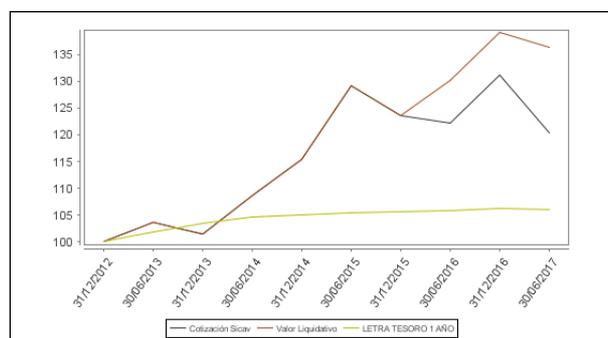
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
-2,16	-4,52	2,47	5,54	1,68	12,68	6,98	13,84	-0,94

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,19	0,24	0,45	0,26	1,17	0,95	0,00	0,00

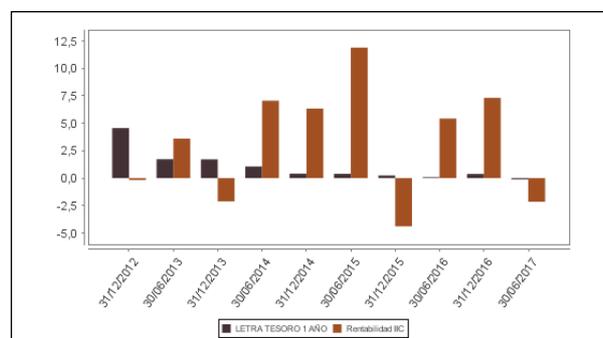
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.766	99,34	11.752	97,04
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	15.550	97,98	11.524	95,15
* Intereses de la cartera de inversión	216	1,36	228	1,88
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	437	2,75	565	4,67
(+/-) RESTO	-332	-2,09	-206	-1,70
TOTAL PATRIMONIO	15.870	100,00 %	12.111	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)	12.111	10.959	12.111	
± Compra/ venta de acciones (neto)	30,39	-3,99	30,39	-1.019,64
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	6,89	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	-3,37	7,10	-3,37	-157,26
(+) Rendimientos de gestión	-2,98	9,05	-2,98	-139,78
+ Intereses	2,77	3,55	2,77	-5,86
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-5,39	6,72	-5,39	-196,80
± 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)	-0,36	0,00	-0,36	100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-1,22	0,00	-99,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-1,95	-0,43	-73,76
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-1,54	-0,30	-76,69
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	2,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,28	-0,08	-66,84
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,01	-68,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	-99,87
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	342.365,75
+ 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	0,04	0,00	0,04	342.365,75
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.870	12.111	15.870	

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

3. Inversiones financieras

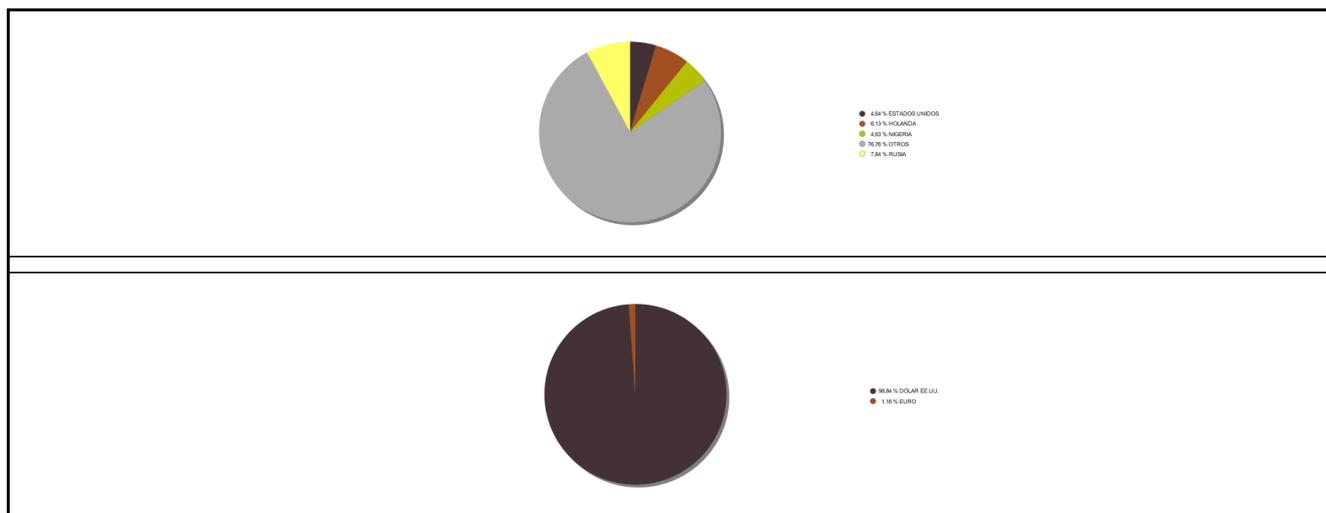
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.550	97,98	11.524	95,15
TOTAL RENTA FIJA	15.550	97,98	11.524	95,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.550	97,98	11.524	95,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.550	97,98	11.524	95,15

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
RFT: XS1640851983	Compra Plazo B DEMETER (SWISS RE LTD)4,625 15/0/20	176	Inversión
Total otros subyacentes		176	
TOTAL OBLIGACIONES		176	

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

g.) La Junta General de accionistas de WEALTH RENIDTE, SICAV acuerda distribuir a todas las acciones en circulación dividendo bruto de 0,50 euros efectivo el 06 de abril a todos los accionistas que lo fueran el 03 de abril de 2017

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

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 5.436.631,06 euros, suponiendo un 39,08% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 330.453,11 euros, suponiendo un 2,38% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre de 2017 presenta un balance positivo en las bolsas. En Europa hemos podido apreciar como desde la victoria de Macron en las elecciones francesas, se han disipado las dudas políticas y se han encaminado los mercados en una senda positiva, siendo el sector financiero el que mejor se ha comportado. Estados Unidos también ha presentado una buena primera mitad de año, encabezado por las compañías tecnológicas.

En cuanto a la política, Estados Unidos se está viendo cómo se crean más dudas en torno a las promesas del Presidente Trump, al ver que no es capaz de sacar adelante sus políticas sanitarias, se ha puesto entredicho su capacidad de establecer las reducciones fiscales prometidas. El sector más perjudicado ha sido el energético debido a las caídas del crudo.

En cuanto a divisas hemos podido ver como el Brexit ha causado una depreciación en la Libra Esterlina. El USD que empezaba el año con fuerza, incluso se hablaba de la paridad con el Euro, ha sufrido una devaluación hasta llegar a niveles de 1,14 frente al Euro. Sobretudo hemos podido apreciar un fortalecimiento del Euro ante la expectativa de la normalización por parte del BCE.

Los mercados emergentes han presentado una muy buena primera mitad del año y sobretudo se han visto favorecidos por la debilidad del USD y la recuperación de las materias primas. Pese a escándalos de corrupción como los de Brasil, los mercados emergentes son el mercado que más ha subido en el primer semestre. Con vistas al segundo semestre se espera una revisión de beneficios más al alza en Europa que en Estados Unidos.

Se ha continuado con una marcada estrategia compradora en bonos con rendimientos superiores al 5% anual, conscientes de subidas de tipos de interés en USA inferiores a las previstas. Los emisores adquiridos son de carácter internacional (asia, africa y america) al objeto de diversificar evitando los riesgos en la zona euro.

En los próximos meses mantendremos una posición en general conservadora ante las incertidumbres existentes actualmente sobre la evolución de la economía mundial y las actuaciones de los bancos centrales. Como en anteriores trimestres, trataremos de aprovechar los momentos de volatilidad que esperamos para tomar posiciones en activos con valoraciones atractivas (valores de renta variable, bonos, commodities, divisas).

Durante el periodo, el patrimonio de la SICAV creció en un 31,04% hasta 15.870.367,70. El número de accionistas aumentó en el periodo en 14 lo que supone 146 accionistas. La rentabilidad de la sociedad es de -0,02% desde comienzos de año, por debajo de la rentabilidad media de las IICs de la gestora. La rentabilidad del valor liquidativo está por debajo de la letra del tesoro a un año en lo que llevamos de año. En cuanto a los gastos de la Sicav, se han mantenido como en otros periodos.

Esta sociedad tiene un activo en suspensión de pagos, el Bono Telemar Norte Lest 5,50 23/10/2020\$.

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 2016 ha ascendido a 702.640,65 euros de remuneración fija y 79.633,33 euros de remuneración variable, correspondiendo a 18 empleados la remuneración fija y a 13 empleados la remuneración variable. Del importe de la remuneración total, 326.790,81 euros han sido percibidos por 6 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, correspondiendo 278.857,48 euros a remuneración fija y 47.933,33 euros a la parte de remuneración variable. Del importe de la remuneración total, 231.809,39 euros han sido percibidos por 3 empleados altos cargos de la Gestora, correspondiendo 205.876,06 euros a remuneración fija y 25.933,33 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	%
USP01012A554 - Bonos TESORO EL SALVADOR 5,875 2025-01-30	USD	0	0,00	86	0,71
USP04808AN44 - Bonos TESORO ARGENTINA 7,125 2117-06-28	USD	80	0,50	0	0,00
USP3579EBE60 - Bonos TESORO REPUBLICA DOM 6,850 2045-01-27	USD	94	0,59	90	0,75
USP3579EBK21 - Bonos TESORO REPUBLICA DOM 6,875 2026-01-29	USD	98	0,62	99	0,82
USP48864AD77 - Bonos TESORO BARBADOS 3,500 2022-08-04	USD	151	0,95	173	1,43
USP56226AQ94 - Obligaciones INST COSTARRICENSE D 6,375 2043-05	USD	196	1,24	187	1,55
USP6480JAG24 - Bonos PROV DE MENDOZA-GOV 8,375 2024-05-19	USD	141	0,89	148	1,22
USY2029SAG94 - Bonos TESORO SRI LANKA 6,250 2021-07-27	USD	186	1,17	193	1,59
USY20721BE87 - Bonos TESORO REPUBLICA IND 4,625 2043-04-15	USD	178	1,12	185	1,53
USY8793YAL66 - Bonos TESORO PAKISTAN 7,875 2036-03-31	USD	91	0,57	92	0,76
XS0496488395 - Bonos TESORO COSTA MARI 5,750 2032-12-31	USD	81	0,51	87	0,72
XS0505478684 - Bonos TESORO EGIPTO 6,875 2040-04-30	USD	166	1,05	166	1,37
XS0828779594 - Bonos TESORO ZAMBIA 5,375 2022-09-20	USD	164	1,04	173	1,42
XS0859367194 - Bonos TESORO LIBANO 6,000 2023-01-27	USD	44	0,27	46	0,38
XS0880597603 - Bonos TESORO DE DUBAI 5,250 2043-01-30	USD	175	1,10	173	1,43
XS0935833292 - Bonos TESORO EMIRATOS ARAB 5,750 2049-11-30	USD	178	1,12	192	1,59
XS0972645112 - Bonos TESORO KAZKHSTAN 5,000 2020-09-26	USD	184	1,16	200	1,65
US105756BW95 - Bonos TESORO BRASIL 5,000 2045-01-27	USD	152	0,96	154	1,27
XS1151974877 - Bonos TESORO ETIOPIA 6,625 2024-12-11	USD	174	1,09	176	1,45
XS1175223699 - Bonos TESORO TUNEZ 5,750 2025-01-30	USD	168	1,06	0	0,00
XS1207654853 - Bonos TESORO ARMENIA 7,150 2025-03-26	USD	192	1,21	201	1,66
XS1245960684 - Bonos TESORO BARBADOS 6,950 2025-06-16	USD	174	1,10	179	1,48
XS1321921899 - Bonos TESORO DE OMAN 7,875 2049-05-18	USD	183	1,15	199	1,65
XS1496112407 - Bonos PROV DE CORDOBA-GOV 7,875 2024-09-29	USD	135	0,85	142	1,17
XS1586230309 - Bonos TESORO LIBANO 7,250 2037-03-23	USD	9	0,06	0	0,00
XS1520309839 - Bonos TESORO SUPRANACIONAL 5,375 2022-03-14	USD	179	1,13	0	0,00
XS1634369224 - Bonos TESORO BIELORRUSIA 7,625 2027-06-29	USD	179	1,13	0	0,00
US760942AY83 - Obligaciones TESORO URUGUAY 4,125 2045-11-20	USD	81	0,51	40	0,33
US912810QW18 - Obligaciones US TREASURY 3,000 2042-05-15	USD	9	0,06	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.842	24,21	3.382	27,92
USC10602AW79 - Bonos BOMBARDIER INC (CAN) 6,125 2023-01-15	USD	88	0,55	0	0,00
USC6900PAB51 - Bonos NEW RED FIN 4,625 2022-01-15	USD	9	0,06	10	0,08
USC98874AM93 - Bonos GLENORE PLC 4,250 2022-10-25	USD	45	0,29	49	0,40
USE0351QAA07 - Bonos ACI AIRPORT SUDAMERI 6,875 2032-11-29	USD	176	1,11	180	1,49
USF2893TAF33 - Bonos EDF 5,250 2049-07-29	USD	90	0,57	0	0,00
USF8586CRW49 - Bonos SOCIETE GENERALE 7,875 2049-12-29	USD	193	1,22	184	1,52
USG0457FAC17 - Bonos ARCOS DORADOS HLDNGS 5,875 2027-04-04	USD	88	0,55	0	0,00
USG09059AA76 - Bonos BCP SINGAPORE VI CAY 8,000 2021-04-15	USD	88	0,55	94	0,77
USG2585XAA75 - Bonos CSN ISLANDS XII 7,000 2049-12-23	USD	54	0,34	0	0,00
USG3980PAD71 - Bonos GOL FINANCE 9,250 2020-07-20	USD	43	0,27	34	0,28
USG53770AB22 - Bonos LATAM AIRLINES (BRAS) 6,875 2024-04-11	USD	178	1,12	0	0,00
USL20041AA41 - Bonos COSAN (BRASIL) 5,000 2023-03-14	USD	174	1,09	183	1,51
USN54468AD05 - Bonos MARFRIG HOLDING EURO 6,875 2019-06-24	USD	180	1,13	196	1,62
USP0092MAD58 - Bonos AEROPUERTOS ARGENTINI 10,750 2020-12-01	USD	0	0,00	6	0,05
USP13296AM37 - Bonos INBURSA GRUPO FINANCI 4,375 2027-04-11	USD	131	0,83	0	0,00
USP1330HBF03 - Bonos BANCO HIPOTECARIO SA 9,750 2020-11-30	USD	51	0,32	51	0,42
USP3063XAF52 - Bonos CIA LATINO AMERICANA 9,500 2023-07-20	USD	91	0,57	92	0,76
USP31353AA66 - Bonos GRUPO GLORIA AZUCARE 6,375 2022-08-02	USD	89	0,56	93	0,76
USP3772WAF97 - Bonos BANCO DO BRASIL 9,000 2049-06-29	USD	179	1,13	180	1,48
USP4173SAE48 - Bonos FINANCIERA INDEPENDI 7,500 2019-06-03	USD	181	1,14	189	1,56
USP6460MAJ38 - Bonos MASTELLONE HERMANOS 12,625 2021-07-03	USD	10	0,06	11	0,09
USP7700WCG35 - Bonos GRUPO FAMSA SA DE CV 7,250 2020-06-01	USD	75	0,47	66	0,55
USP7744AAA45 - Bonos PESQUERA EXALMAR 7,375 2020-01-31	USD	154	0,97	140	1,16
USP7808BAA54 - Bonos PETROLEOS DEL PERU SA 4,750 2032-06-19	USD	174	1,10	0	0,00
USP84523AA03 - Bonos SAN MIGUEL INDUSTRIA 7,750 2020-11-06	USD	186	1,17	200	1,65
USP9308RAY91 - Bonos TRANSPORT GAS DEL SU 9,625 2020-05-14	USD	7	0,04	8	0,06
USP989MJAY76 - Bonos YPF SA(YACIM PETROLI) 8,750 2024-04-04	USD	10	0,06	10	0,08
USQ04578AG72 - Bonos APT PIPELINES LTD (A) 4,250 2027-07-15	USD	45	0,28	0	0,00
USQ3919KAF86 - Bonos FMG RESOURCES AUG 20 6,875 2022-04-01	USD	0	0,00	10	0,08
USQ8352BAC83 - Bonos SCENTRE GROUP (AU) 3,750 2027-03-23	USD	44	0,28	0	0,00
USQ8809VAG43 - Bonos SYDNEY AIRPORT FINAN 3,375 2025-04-30	USD	44	0,28	0	0,00
USU0901CAJ90 - Bonos JBS SA (BRASIL) 5,750 2025-06-15	USD	41	0,26	48	0,40
USU7415QAA14 - Bonos ADT CORP 4,875 2032-07-15	USD	38	0,24	39	0,32
USY2R27RAB56 - Bonos DELHI INTL AIRPORT 6,125 2026-10-31	USD	188	1,18	197	1,63
USY39698AA65 - Bonos INDIKA GROUP (INDONE) 6,875 2022-04-10	USD	171	1,08	0	0,00
USY8162BAG06 - Bonos STATS CHIPPAC LTD 4,500 2018-03-20	USD	0	0,00	186	1,53
GB0000777705 - Bonos BARCLAYS BANK 1,625 2049-08-31	USD	7	0,05	0	0,00
US00206RCQ39 - Bonos AT&T 4,750 2046-05-15	USD	86	0,54	45	0,37
US013817AK77 - Bonos ALCOA INC 5,950 2037-02-01	USD	44	0,28	46	0,38
XS0159207850 - Bonos RESPARCS FUNDING 8,000 2049-12-30	USD	5	0,03	4	0,03
CH0271428317 - Bonos UBS 7,125 2049-02-19	USD	186	1,17	196	1,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0286864027 - Bonos UBS 6,875 2049-08-07	USD	190	1,20	176	1,45
XS0294208235 - Bonos BANK OF INDIA JERSEY 6,994 2049-10-03	USD	0	0,00	95	0,79
CH0317921697 - Bonos UBS 6,875 2049-12-29	USD	187	1,18	194	1,60
US03512TAC53 - Bonos ANGLOGOLD HOLDINGS F 5,125 2022-08-01	USD	45	0,29	47	0,39
US05964HAB15 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,250 2027-04-11	USD	182	1,15	0	0,00
XS0808638612 - Bonos EVRAZ GROUP SA 6,500 2020-04-22	USD	185	1,17	200	1,65
XS0830192711 - Bonos GAZPROM OAO 4,376 2022-09-19	USD	178	1,12	188	1,55
XS0842078536 - Bonos VTB BANK (VTB CAPITA 6,950 2022-10-17	USD	189	1,19	205	1,69
XS0848137708 - Bonos GAZPROM OAO 7,875 2049-04-25	USD	179	1,13	195	1,61
XS0874840688 - Bonos YAPI VE KREDI BANKASI 4,000 2020-01-22	USD	174	1,10	181	1,49
XS0889401724 - Bonos VIMPELCOM HOLDINGS B 5,950 2023-02-13	USD	0	0,00	198	1,64
XS0918200998 - Bonos TRAFIGURA BEHEER BV 7,625 2049-10-19	USD	178	1,12	193	1,59
XS0921331509 - Bonos MOBILE TELESYS (MTS) 5,000 2023-05-30	USD	180	1,13	195	1,61
XS0925015157 - Bonos KAZMUNYAGAS NATIONAL 5,750 2043-04-30	USD	171	1,08	182	1,50
XS0928527257 - Bonos FIDELITY BANK PLC 6,875 2018-05-09	USD	0	0,00	162	1,34
XS0935311240 - Bonos SBERBANK OF RUSSIA V 5,250 2023-05-23	USD	180	1,14	190	1,57
XS0938722666 - Bonos GLENCORE PLC 4,125 2023-05-30	USD	45	0,28	48	0,40
XS0972684954 - Bonos TV AZTECA 7,625 2020-09-18	USD	88	0,56	75	0,62
XS1046809171 - Bonos BANCO DAYCOVAL SA 5,750 2019-03-19	USD	135	0,85	147	1,21
XS1055321993 - Bonos CHINA CITIC BANK 7,250 2049-10-22	USD	186	1,17	200	1,65
XS1057929645 - Bonos ZENITH BANK PLC (NG) 6,250 2019-04-22	USD	176	1,11	186	1,53
XS1079076029 - Bonos NOBLE GROUP LTD (HK) 6,000 2049-06-24	USD	28	0,18	106	0,88
XS1093755194 - Bonos SEVEN ENERGY LTD 10,250 2021-10-11	USD	53	0,33	91	0,75
XS1106874198 - Bonos BURGAN TIER 1 FINANCI 7,250 2049-03-30	USD	181	1,14	190	1,57
XS1143333109 - Obligaciones ERSTE FINANCE JERSEY 5,500 2025-05	USD	186	1,17	194	1,60
XS1175854923 - Bonos TURKIYE VAKIFLAR BAN 6,875 2025-02-03	USD	179	1,12	0	0,00
US126650CM08 - Bonos CVS HEALTH CORP 4,875 2035-07-20	USD	10	0,06	10	0,08
XS1385999492 - Bonos CLOVERIE PLC ZURICH 5,625 2046-06-24	USD	189	1,19	198	1,63
XS1392917784 - Bonos ABN-AMRO HOLDING 4,800 2026-04-18	USD	186	1,17	194	1,61
US14040HBH75 - Bonos CAPITAL ONE FINANCI 5,550 2049-12-01	USD	0	0,00	48	0,40
XS1449950663 - Bonos CLOVERIE PLC ZURICH 4,750 2049-01-20	USD	173	1,09	174	1,43
XS1452359521 - Obligaciones OLAM INTERNATIONAL L 5,350 2049-07	USD	174	1,10	0	0,00
XS1506401568 - Bonos COMMONWEALTH BANK AU 3,375 2026-10-20	USD	175	1,10	0	0,00
XS1550938978 - Bonos AXA-UAP 5,125 2047-01-17	USD	189	1,19	0	0,00
XS1575957920 - Bonos REGAL HOTELS INTERNA 6,500 2049-10-13	USD	172	1,08	0	0,00
XS1586341981 - Bonos JSW STELL LTD 5,250 2022-04-13	USD	177	1,12	0	0,00
XS1589324075 - Bonos MMC NORILSK NICK OJ 4,100 2023-04-11	USD	175	1,10	0	0,00
XS1592433038 - Bonos RABOBANK 4,000 2029-04-10	USD	177	1,11	0	0,00
XS1599132799 - Bonos NUOXI CAPITAL LTD 4,575 2020-04-20	USD	176	1,11	0	0,00
XS1599173470 - Bonos CCB LIFE INSURANCE 4,500 2077-04-21	USD	179	1,13	0	0,00
XS1613091500 - Bonos FINANSBANK AS (TURQU 4,875 2022-05-19	USD	174	1,09	0	0,00
XS1619839779 - Bonos ZENITH BANK PLC (NG) 7,375 2022-05-30	USD	173	1,09	0	0,00
XS1623828966 - Bonos UNITED BANK FOR AFR 7,750 2022-06-08	USD	169	1,07	0	0,00
XS1625994618 - Obligaciones VIMPELCOM HOLDINGS B 4,950 2024-06	USD	175	1,11	0	0,00
XS1631338495 - Bonos TINKOFF CREDIT SYSTE 9,250 2049-09-15	USD	180	1,13	0	0,00
XS1636266832 - Obligaciones ADANI PORTS AND SPEC 4,000 2027-07	USD	177	1,11	0	0,00
US172967JL61 - Bonos CITIGROUP 3,875 2025-03-26	USD	88	0,55	94	0,78
US179584AL19 - Bonos CLAIRES STORES IC 8,875 2019-03-15	USD	2	0,01	5	0,04
US25152R2Y86 - Bonos DEUTSCHE BANK 4,100 2026-01-13	USD	45	0,28	47	0,39
US251525AN16 - Bonos DEUTSCHE BANK 7,500 2049-12-29	USD	180	1,14	173	1,43
US279158AK55 - Bonos ECOPETROL SA (COLOMB 4,125 2025-01-16	USD	86	0,54	89	0,74
US29082HAA05 - Bonos EMBRAER NETHERLANDS 5,050 2025-06-15	USD	9	0,06	9	0,08
US382550BG56 - Bonos GOODYEAR TIRE & RUBB 4,875 2027-03-15	USD	9	0,06	0	0,00
US444859BB73 - Bonos HUMANA INC 4,625 2042-12-01	USD	47	0,29	47	0,39
US46625HKC33 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	87	0,55	93	0,77
US500769BR40 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 3,865 2036-04-18	USD	5	0,03	5	0,04
US549463AC10 - Bonos ALCATEL LUCENT GROUP 6,500 2028-01-15	USD	0	0,00	50	0,41
US59156RBN70 - Obligaciones METLIFE INC 4,050 2045-03-01	USD	89	0,56	92	0,76
US63938CAC29 - Bonos NAVIENT CORPORATION 5,875 2021-03-25	USD	46	0,29	49	0,41
US693656AA80 - Bonos PVH CORPORATION 4,500 2022-12-15	USD	45	0,28	48	0,40
US71568QAD97 - Bonos PERUSAHAAN LISTRIK N 5,250 2047-05-15	USD	176	1,11	0	0,00
US71647NAF69 - Bonos PETROBRAS 4,375 2023-05-20	USD	41	0,26	42	0,34
US71647NAN93 - Bonos PETROBRAS 6,850 2115-06-05	USD	39	0,24	39	0,32
US88033GCE89 - Bonos TENET HEALTHCARE 8,125 2022-04-01	USD	56	0,35	54	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.365	71,61	8.142	67,23
USY8162BAG06 - Bonos STATS CHIPPAC LTD 4,500 2018-03-20	USD	174	1,10	0	0,00
XS0928527257 - Bonos FIDELITY BANK PLC 6,875 2018-05-09	USD	169	1,06	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		343	2,16	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.550	97,98	11.524	95,15
TOTAL RENTA FIJA		15.550	97,98	11.524	95,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.550	97,98	11.524	95,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.550	97,98	11.524	95,15
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
USP9037HAL70 - Bonos TELEMAR NORTE LESTE 2020-10-23	USD	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.