

REAL YIELD SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 946

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** PKF ATTEST
SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L..

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** NA

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: 11/02/2000

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: 3 en una escala de 1 a 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,25	0,04	0,79
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	2.588.796,00	2.513.628,00
Nº de accionistas	129,00	124,00
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	4.368	1,6873	1,5307	1,6872
2018	3.847	1,5305	1,4888	1,6893
2017	4.423	1,6748	1,6656	1,8565
2016	3.481	1,7908	1,5418	1,8367

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			
1,53	1,68	1,68	0	1,43	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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	mixta	al fondo		
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (%) sin anualizar)

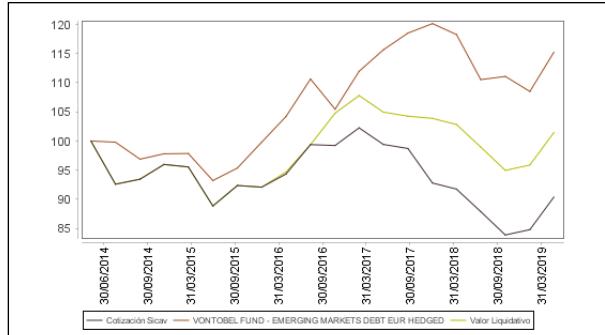
Acumulado 2019	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
10,25	3,44	6,58	1,10	-4,56	-8,62	-0,90	13,43	-4,99

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)	0,55	0,27	0,28	0,35	0,37	1,11	0,86	0,82	0,00

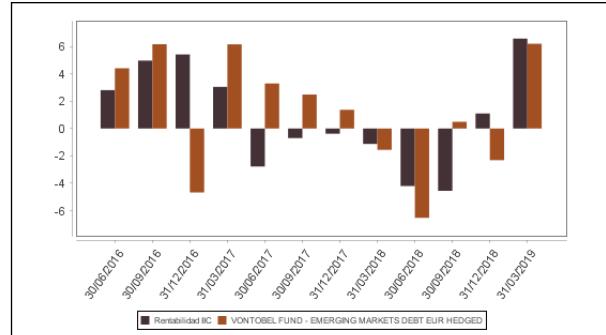
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.225	96,73	3.869	100,57
* Cartera interior	0	0,00	25	0,65
* Cartera exterior	4.102	93,91	3.713	96,52
* Intereses de la cartera de inversión	123	2,82	131	3,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	157	3,59	-15	-0,39
(+/-) RESTO	-14	-0,32	-7	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	4.368	100,00 %	3.847	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)	3.847	4.188	3.847	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,98	-4,83	2,98	-162,93
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,62	-3,58	9,62	-374,28
(+) Rendimientos de gestión	10,15	-2,86	10,15	-462,87
+ Intereses	3,41	3,30	3,41	5,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	6,76	-6,16	6,76	-212,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	-0,03	-0,01	-52,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,03	-0,01	-157,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,72	-0,55	-22,21
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	0,49
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-2,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,34	-0,52	-0,34	-33,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,04	-0,06	52,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-62,40
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	-631,98
+ 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	0,02	0,00	0,02	-631,98
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.368	3.847	4.368	

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

3. Inversiones financieras

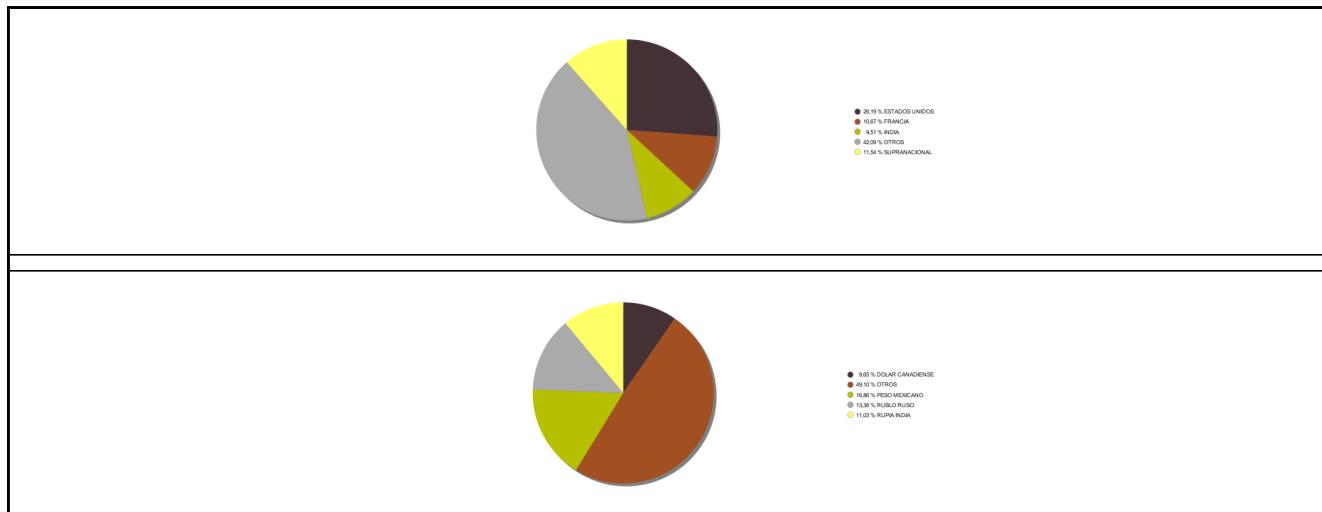
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	25	0,65
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	25	0,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	25	0,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.102	93,91	3.713	96,52
TOTAL RENTA FIJA	4.102	93,91	3.713	96,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.102	93,91	3.713	96,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.102	93,91	3.738	97,18

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 período (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del período.

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: Incorporar al Registro Administrativo de REAL YIELD SICAV, S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 946), la comunicación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada con: KBL ESPAÑA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. La delegación ha sido impuesta por la sociedad de inversión, mediante la adopción en fecha 18 de enero de 2019 del correspondiente

acuerdo de Junta General.

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 25.191,35 euros, suponiendo un 0,61% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados han sido de 0,00 euros, un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo 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 24.638,05 euros, suponiendo un 0,60% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.Los gastos asociados han sido de 72,53 euros, un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2018 ha sido aprobado sin salvedades.

9. Anexo explicativo del informe periódico

<style isBold='true'>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</style>

<style isBold='true'>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</style>

El segundo trimestre de 2019 se ha saldado con importantes revalorizaciones tanto en la bolsa como en la renta fija. Dentro del contexto de incertidumbre generado por las disputas comerciales de Estados Unidos con el resto del mundo, fundamentalmente China, algunos de los principales indicadores de actividad económica comienzan a resentirse lo cual ha provocado una reacción por parte de los bancos centrales que de nuevo se ven abocados a estimular la economía en un movimiento claramente contrario a la normalización de tipos que el mercado ha venido asumiendo durante los últimos 2 años. En consecuencia, y ante la anticipación de tipos más bajos y tipos reales negativos en la renta fija, los inversores se han visto conducidos casi por inercia a la compra masiva de acciones. El resultado son importantes revalorizaciones de los principales índices como S&P 500 que avanza un 3,79% o Eurostoxx 50 con un incremento del 3,64%.

Sin duda el movimiento más importante se ha visto en las curvas de tipos soberanos. Así el bono a 10 años americano que a finales del primer trimestre cotizaba aún con subidas de tipos cerca de la cota del 2,50% se hunde hasta por debajo

del 2%. Mucho más profundas las revalorizaciones de la deuda europea con el Bund en mínimos históricos de rentabilidad de -0,33%. También se ve claramente beneficiada la deuda periférica con el bono italiano experimentando un importante rally desde 2,50% hasta 1,99%. La renta fija corporativa ve como sus spreads se estrechan mientras que el crédito emergente se anota también un notable avance en el último trimestre aupado por el atractivo de sus tipos nominales y la expectativa de una caída en la cotización del dólar.

Las materias primas y la energía han sufrido un fuerte incremento de la volatilidad como consecuencia de la incertidumbre sobre el ciclo económico y las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos e Irán. Así el barril de petróleo West Texas que en el primer trimestre recuperó cerca de un 30% de su valor ha visto como su cotización queda prácticamente inalterada aunque con fuertes vaivenes que le llevan a marcar máximos en \$66 y mínimos en \$51. Cabe destacar el avance en la cotización del oro cuya onza cotiza por vez primera por encima de \$1400 por vez primera desde mediados de 2013.

<style isBold='true'>b) Decisiones generales de inversión adoptadas.</style>

Durante el segundo trimestre de 2019 el fondo ha seguido invirtiendo en renta fija de países emergentes denominados en divisa local como corresponde a su estrategia de inversión. En este sentido se han tomado posiciones en BRL, ZAR, TRY y CNY con el objeto de capturar la revalorización de las divisas de referencia junto a los tipos nominales más elevados manteniendo siempre las inversiones en emisores de elevada calidad crediticia.

<style isBold='true'>c) Índice de referencia.</style>

La rentabilidad de la IIC es de 10,25%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 0,03%.

<style isBold='true'>d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.</style>

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 13,54% hasta 4.368.028,66 euros frente a 3.846.998,52 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 5 pasando de 124 a 129 accionistas.

La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 10,25% frente a una rentabilidad de -3,51% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,55% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,72% en el periodo anterior.

<style isBold='true'>e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.</style>

La rentabilidad de la IIC obtenida en el periodo de 10,25% es mayor que la rentabilidad del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 6,67%.

<style isBold='true'>2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.</style>

<style isBold='true'>a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.</style>

Durante el periodo Real Yield SICAV ha realizado las siguientes inversiones: compra 2.000.000,00 ARS de nominal del bono B EUROPN BK RECON&DEV 30% 04/11/2019 ARS XS1861511431, compra 50.000,00 CHF de nominal del bono B REP OF ARGENTINA 3,375 12/10/2020 CHF CH0361824458 y compra 50.000,00 CHF de nominal del bono B JULIUS BAER GRP 2,375 25/09/2049 C/CHF CH0481013784.

<style isBold='true'>b) Operativa de préstamos de valores.</style>

N/A

<style isBold='true'>c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.</style>

N/A

<style isBold='true'>d) Otra información sobre inversiones.</style>

Esta sociedad tiene un activo en suspensión de pagos, Banco Espíritu Santo.

<style isBold='true'>3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.</style>

N/A

<style isBold='true'>4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.</style>

El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 4,33%, frente a una volatilidad de 0,72% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

<style isBold='true'>5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.</style>

En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

<style isBold='true'>6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.</style>

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2018 ha sido aprobado sin salvedades.

<style isBold='true'>7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.</style>

N/A

<style isBold='true'>8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.</style>

N/A

<style isBold='true'>9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).</style>

N/A

<style isBold='true'>10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.</style>

El previsible aplanamiento de las curvas de tipos de interés en los mercados desarrolladas muy probablemente supondrá un atractivo adicional para invertir en deuda y crédito emergente. Esperamos adicionalmente que la volatilidad de las divisas se mantenga en niveles deprimidos lo cual incidirá positivamente en el control del riesgo del fondo. En consecuencia mantendremos nuestras posiciones tácticas diversificadas en una cesta de divisas emergentes con especial peso en MXN, RBL e IRP.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105283008 - Acciones DOMO ACTIVOS SOCIMO SA	EUR	0	0,00	25	0,65
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	25	0,65
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	25	0,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	25	0,65
CH0361824458 - Bonos TESORO ARGENTINA 3,375 2020-10-12	CHF	40	0,93	0	0,00
XS1167524922 - Bonos EUROPEAN INVESTMENT 8,125 2026-12-21	ZAR	64	1,47	60	1,56
XS1190713054 - Bonos EUROPEAN INVESTMENT 4,000 2020-02-25	MXN	0	0,00	125	3,24
XS1496739464 - Bonos ASIAN DEVELOPMENT BA 6,200 2026-10-06	INR	62	1,42	58	1,51
XS1606349391 - Bonos TESORO INDIA 7,300 2022-05-18	INR	251	5,76	239	6,21
XS1649504096 - Bonos INTERNATIONAL FINANC 7,000 2027-07-20	MXN	372	8,52	331	8,59
XS1748439533 - Bonos EUROPEAN INVESTMENT 7,500 2023-01-11	BRL	242	5,53	226	5,87
XS1793259265 - Bonos INTERNATIONAL FINANC 5,500 2023-03-20	RUB	68	1,55	58	1,51
XS1811420907 - Bonos INTL BK FOR RECONSTR 3,700 2023-04-27	CNY	131	3,00	128	3,33
XS1860980058 - Bonos INTERNATIONAL FINANC 16,000 2023-08-01	TRY	19	0,45	19	0,50
XS1951093381 - Bonos ASIAN DEVELOPMENT BA 8,000 2026-02-19	ZAR	63	1,45	0	0,00
XS1956121963 - Bonos INTERNATIONAL FINANC 6,750 2024-08-27	BRL	24	0,54	0	0,00
XS1966673342 - Bonos KERALA INFRAESTRUCTU 9,723 2024-03-29	INR	139	3,18	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.476	33,78	1.244	32,33
XS1190713054 - Bonos EUROPEAN INVESTMENT 4,000 2020-02-25	MXN	133	3,04	0	0,00
XS1198732668 - Bonos INTL BK FOR RECONSTR 10,000 2019-09-16	RUB	72	1,64	64	1,67
XS1861511431 - Bonos EUROPEAN BANK FOR RE 30,000 2019-11-04	ARS	73	1,67	42	1,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		277	6,35	106	2,76
USP1047AG25 - Bonos BANCO MACRO SA 17,500 2022-05-08	ARS	63	1,45	64	1,65
USP989MJBK63 - Bonos YPF SA YACIM PETROLI 16,500 2022-05-09	ARS	52	1,19	61	1,58
XS0076085603 - Cupón Cero DEUTSCHE BANK 9,941 2027-05-27	ZAR	0	0,00	22	0,56
XS0076085603 - Cupón Cero DEUTSCHE BANK 9,827 2027-05-27	ZAR	0	0,00	44	1,13
CH0368697717 - Bonos BANQUE CANTONALE DE 1,125 2027-06-28	CHF	47	1,07	43	1,13
CH0481013784 - Bonos JULIUS BAER 2,375 2049-09-25	CHF	45	1,04	0	0,00
XS1329514977 - Bonos BNP PARIBAS 4,300 2025-12-03	SGD	166	3,79	163	4,23
XS1555164299 - Bonos INTL BK FOR RECONSTR 6,000 2023-07-24	RUB	138	3,15	118	3,08
XS1615104244 - Bonos SOCIETE GENERALE 5,000 2027-05-19	AUD	136	3,11	126	3,28
XS1658012023 - Bonos BARCLAYS BANK 5,875 2049-12-15	GBP	217	4,97	202	5,26
XS1701384494 - Bonos RZD CAPITAL PLC 7,900 2024-10-19	RUB	283	6,47	237	6,16
XS1757382079 - Bonos INTL BK FOR RECONSTR 7,000 2023-01-24	MXN	183	4,18	168	4,36
XS1757523235 - Bonos WESTPAC BANKING CORP 5,000 2048-01-24	AUD	136	3,12	121	3,13
XS1859424902 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,125 2029-07-25	GBP	0	0,00	11	0,28
XS1888197024 - Bonos IND & COMM BK CHINA 4,500 2021-10-22	CNY	132	3,02	0	0,00
XS1892382158 - Bonos BNP PARIBAS 4,875 2033-10-12	AUD	136	3,12	125	3,24
XS1910948592 - Bonos VOLKSWAGEN AGI 4,125 2031-11-17	GBP	123	2,81	114	2,96
XS1951318051 - Bonos INTL BK FOR RECONSTR 6,750 2022-11-14	RUB	14	0,32	0	0,00
XS1957351072 - Bonos INTL BK FOR RECONSTR 1,009 2024-02-28	GBP	11	0,26	0	0,00
CA5901887J13 - Bonos MERRIL LYNCH & CO 3,168 2022-05-30	CAD	202	4,62	190	4,95
US61747WAA71 - Bonos MORGAN STANLEY 11,500 2020-10-22	BRL	61	1,41	60	1,55
CA949746RX19 - Bonos WELLSFARGO 2,975 2026-05-19	CAD	205	4,68	183	4,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.349	53,78	2.050	53,29
XS0875328790 - Bonos RABOBANK 6,000 2019-01-16	ZAR	0	0,00	60	1,55
XS1039685422 - Bonos BRITISH PETROLEUM 3,650 2019-02-28	CNY	0	0,00	254	6,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	313	8,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.102	93,91	3.713	96,52
TOTAL RENTA FIJA		4.102	93,91	3.713	96,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.102	93,91	3.713	96,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.102	93,91	3.738	97,18
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBES0AM0007 - Acciones ESPIRITO SANTO FINANCIAL GROUP	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable