

## REAL YIELD SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 946

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**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](http://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/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

### Correo Electrónico

atencionalcliente@creand.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](mailto: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 | 2021 | 2020 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,12             | 0,00 | 0,35 |
| 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                   | 2.990.313,00   | 3.258.496,00     |
| Nº de accionistas                               | 118,00         | 115,00           |
| 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 | 4.893                                    | 1,6362            | 1,5769 | 1,6361 |
| 2020                | 5.154                                    | 1,5818            | 1,4269 | 1,7994 |
| 2019                | 4.512                                    | 1,7300            | 1,5307 | 1,7367 |
| 2018                | 3.847                                    | 1,5305            | 1,4888 | 1,6893 |

### 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 |                                |                |                              |
| 1,57           | 1,63 | 1,63           | 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                    |              | 0,12  | 0,12         |              | 0,12  | patrimonio      | 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)

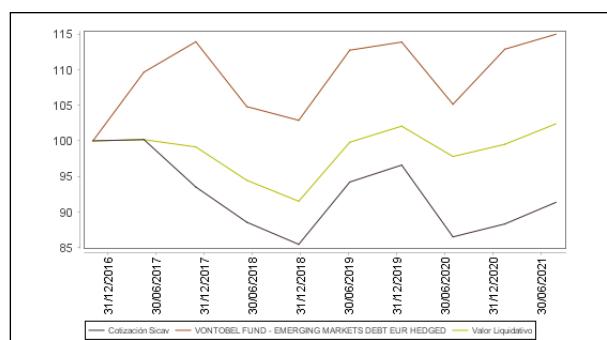
| Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | 2018  | 2016  |
| 3,44           | 1,90            | 1,50   | 3,64   | -1,49  | -2,78 | 13,04 | -8,62 | 13,43 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,46           | 0,23            | 0,23   | 0,08   | 0,22   | 0,31  | 2,17 | 1,11 | 0,82 |

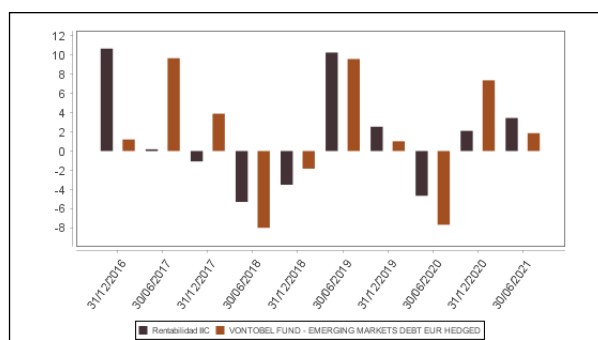
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                 | 4.386              | 89,64              | 4.680                | 90,80              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 4.304              | 87,96              | 4.592                | 89,10              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 82                 | 1,68               | 88                   | 1,71               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 516                | 10,55              | 480                  | 9,31               |
| (+/-) RESTO                                 | -9                 | -0,18              | -6                   | -0,12              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>4.893</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>5.154</b>         | <b>100,00 %</b>    |

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)                                  | 5.154                        | 5.003                          | 5.154                     |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | -8,55                        | 0,80                           | -8,55                     | -58,09                                    |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Rendimientos netos  | 3,34                         | 2,18                           | 3,34                      | -27,32                                    |
| (+) Rendimientos de gestión   | 3,80                         | 2,62                           | 3,80                      | -6,69                                     |
| + Intereses   | 2,38                         | 2,28                           | 2,38                      | -191,35                                   |
| + Dividendos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 1,42                         | 0,41                           | 1,42                      | -80,36                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 0,00                         | -0,07                          | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Otros resultados  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,46                        | -0,44                          | -0,46                     | -189,16                                   |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,12                        | -0,13                          | -0,12                     | -203,62                                   |
| - Comisión de depositario   | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | -203,44                                   |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,26                        | -0,24                          | -0,26                     | -183,59                                   |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,05                        | -0,04                          | -0,05                     | -182,69                                   |
| - Otros gastos repercutidos   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -145,42                                   |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>4.893</b>                 | <b>5.154</b>                   | <b>4.893</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

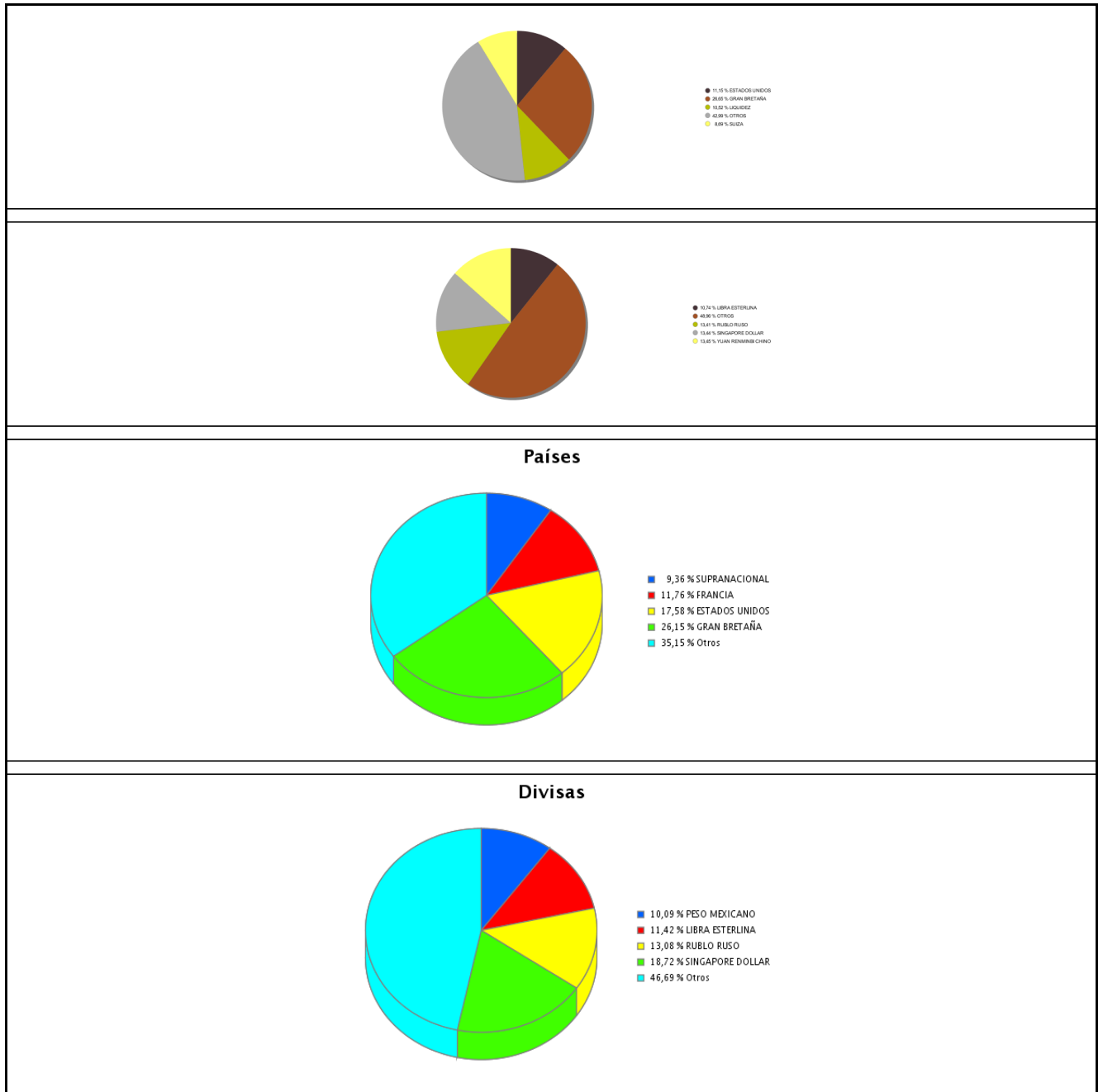
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 4.304            | 87,97 | 4.592            | 89,09 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 4.304            | 87,97 | 4.592            | 89,09 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 4.304            | 87,97 | 4.592            | 89,09 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 4.304            | 87,97 | 4.592            | 89,09 |

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

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

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

### 4. Hechos relevantes

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones      |    | X  |
| b. Reanudación de la negociación de acciones              |    | X  |
| c. Reducción significativa de capital en circulación      |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | X  |    |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación     |    | X  |
| g. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

### 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

No aplicable.

### 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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.  
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer trimestre de 2021 cierra con importantes avances en los mercados de renta variable y fuerte volatilidad en los tipos de interés como consecuencia de una

expectativa de repunte en los niveles de inflación anticipando una robusta recuperación económica a nivel mundial. La aceleración en el ritmo de vacunaciones en algunas de las economías más desarrolladas junto con la aprobación de fuertes medidas de estímulo fiscal y el apoyo incondicional de los bancos centrales se traduce en un sentimiento positivo para los activos de riesgo.

A pesar de que en su conjunto las métricas parecen apuntar hacia la recuperación del crecimiento surgen fuertes divergencias tanto a nivel geográfico como sectorial. Mientras las tasas de vacunación muestran ritmos alentadores en países como Estados Unidos o Reino Unido, la Unión Europea sufre la incompetencia de sus dirigentes políticos con ritmos de vacunación lentos y envueltos en trifulcas inútiles con los principales proveedores cuya consecuencia final será un retraso en la recuperación económica de la zona Euro. No así en Estados Unidos cuyos datos macro del primer trimestre sorprenden muy positivamente al alza y apuntan a un ritmo de crecimiento muy por encima de expectativas de cara a los próximos trimestres.

De esta forma los principales índices bursátiles se anotan importantes avances a cierre del trimestre con los mercados europeos liderando las subidas como consecuencia de la fuerte rotación sectorial que se viene fraguando desde finales de 2020 hacia sectores tradicionales más representados en los mercados del viejo continente desde los valores de crecimiento y tecnología. Por otro lado el sorprendente fortalecimiento del dólar americano ha propiciado un mal comportamiento de los mercados emergentes que han visto truncar su avance estelar de finales de 2020.

En materias primas la decisión de OPEP de mantener los recortes a la producción y la expectativa de una fuerte recuperación catapultan al barril de petróleo. El oro pierde fuerza en un contexto de riesgo que no le es particularmente propicio.

Pero es sin duda el fuerte repunte de las pendientes de las curvas de tipos de interés, sobre todo en Estados Unidos, lo que está propiciando un fuerte temor a que la inflación pueda hacer acto de presencia antes de lo esperado y que los bancos centrales adelanten una hipotética subida de tipos lo que está induciendo a un elevado nivel de inquietud entre los inversores que podría desembocar en incrementos de volatilidad antes de lo anticipado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. REAL YIELD SICAV no ha realizado ajustes significativos desde el cuarto trimestre de 2020. Se ha incrementado la exposición a CNY.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 1,5%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,16%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 17,64% hasta 5.111.332,70 euros frente a 4.344.802,32 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 10 pasando de 124 a 114 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 1,5% frente a una rentabilidad de -11,44% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,23% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,22% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad de la IIC obtenida en el periodo de 1,5% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 7,24%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Compra B ASIAN INFRAES IN BK2 50 24/0

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A

d) Otra información sobre inversiones. A cierre del trimestre la cartera se encuentra diversificada en otras divisas distintas del euro, principalmente SGD (12,77%), CNY (11,67%), CHF (7,98%), RUB (12,81%), INR (7,45%), GBP (12,46,41%), CAD (8,22%), y AUD (8,44%) No se mantienen inversiones al amparo del artículo 48.1.j del RIIC No hay productos estructurados en cartera. Durante el período considerado la sociedad ha realizado operaciones vinculadas. La sociedad no ha mantenido más de un 10% en IICs. N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es

de 3,94%, frente a una volatilidad de 0,07% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2020 ha sido aprobado sin salvedades.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. La anticipación de un incremento en los niveles de inflación continuará generando tensionamiento en las curvas soberanas. De sufrir incrementos por encima de las expectativas este efecto puede desembocar en subida de la volatilidad y nerviosismo en los mercados de renta variable. No obstante, consideramos que los mercados de riesgo seguirán conduciendo los retornos este trimestre donde de nuevo habrá que estar particularmente atentos a las divergencias sectoriales. En este contexto continuamos favoreciendo industrias y sectores con mayor capacidad de respuesta ante hipotéticos incrementos de la inflación y empinamiento de pendientes de las curvas de tipos de interés.

Real Yield SICAV continuará gestionando activamente la exposición sus principales vectores de riesgo ( riesgo país, emisor y divisa ). Esperamos que la renta fija emergente muestre un buen comportamiento durante 2021 y que las divisas donde el fondo está más expuesto se vayan fortaleciendo paulatinamente a medida que el ciclo económico vaya ganando inercia. En este sentido el fondo seguirá manteniendo sus principales apuestas tanto por emisores como por divisas.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                         | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS1496739464 - Bonos ASIAN DEVELOPMENT BA 6,200 2026-10-06   | INR    | 1                | 0,02         | 1                | 0,02         |
| XS1606949391 - Bonos TESORO INDIA 7,300 2022-05-18           | INR    | 0                | 0,00         | 227              | 4,40         |
| XS1649504096 - Bonos INTERNATIONAL FINANC 7,000 2027-07-20   | MXN    | 169              | 3,46         | 362              | 7,02         |
| XS1748439533 - Bonos EUROPEAN INVESTMENT 7,500 2023-01-11    | BRL    | 171              | 3,49         | 168              | 3,25         |
| XS1793259265 - Bonos INTERNATIONAL FINANC 5,500 2023-03-20   | RUB    | 57               | 1,16         | 56               | 1,09         |
| XS1811420907 - Bonos INTL BK FOR RECONSTR 3,700 2023-04-27   | CNY    | 132              | 2,69         | 127              | 2,46         |
| XS1956121963 - Bonos INTERNATIONAL FINANC 6,750 2024-08-27   | BRL    | 17               | 0,34         | 17               | 0,34         |
| XS1966673342 - Bonos KERALA INFRASTRUCTUR 9,723 2024-03-29   | INR    | 127              | 2,59         | 128              | 2,48         |
| XS2172960481 - Bonos NATWEST GROUP PLC (A) 3,622 2030-08-14  | GBP    | 0                | 0,00         | 120              | 2,33         |
| XS2318315921 - Bonos ASIAN INFRASTRUCTUR 2,500 2025-03-24    | CNY    | 130              | 2,65         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>             |        | <b>803</b>       | <b>16,41</b> | <b>1.206</b>     | <b>23,40</b> |
| XS1606949391 - Bonos TESORO INDIA 7,300 2022-05-18           | INR    | 229              | 4,69         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>           |        | <b>229</b>       | <b>4,69</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| USP1047VAG25 - Bonos BANCO MACRO SA 17,500 2022-05-08        | ARS    | 0                | 0,00         | 34               | 0,66         |
| USP989MJBK63 - Bonos YPF SA(YACIM PETROLI) 16,500 2022-05-09 | ARS    | 0                | 0,00         | 24               | 0,47         |
| HK0000622164 - Bonos AGRICUL DEV BANK CH 2,850 2025-08-11    | CNY    | 130              | 2,66         | 124              | 2,40         |
| CH0506668869 - Bonos UBS 3,000 2049-11-13                    | CHF    | 373              | 7,62         | 370              | 7,18         |
| CH0536893321 - Bonos ZUERCHER KANTONALBAN 1,750 2049-04-16   | CHF    | 46               | 0,94         | 46               | 0,90         |
| XS1555164299 - Bonos INTL BK FOR RECONSTR 6,000 2023-07-24   | RUB    | 114              | 2,33         | 115              | 2,23         |
| XS1615104244 - Bonos SOCIETE GENERALE 5,000 2027-05-19       | AUD    | 141              | 2,89         | 140              | 2,71         |
| XS1658012023 - Bonos BARCLAYS BANK 5,875 2049-12-15          | GBP    | 250              | 5,12         | 231              | 4,48         |
| XS1701384494 - Bonos RZD CAPITAL PLC 7,900 2024-10-19        | RUB    | 236              | 4,83         | 236              | 4,57         |
| XS1757523235 - Bonos WESTPAC BANKING CORP 5,000 2048-01-24   | AUD    | 147              | 3,00         | 145              | 2,81         |
| XS1882693036 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 5,000 2049-09-24      | SGD    | 486              | 9,94         | 476              | 9,24         |
| XS1892382158 - Bonos BNP PARIBAS 4,875 2033-10-12            | AUD    | 143              | 2,92         | 140              | 2,72         |
| XS1951318051 - Bonos INTL BK FOR RECONSTR 6,750 2022-11-14   | RUB    | 12               | 0,24         | 12               | 0,22         |
| XS2061962465 - Bonos RL FINANCE NO 4 PLC 4,875 2049-10-07    | GBP    | 267              | 5,45         | 263              | 5,10         |
| XS2082937967 - Bonos RUSHYDRO CAPITAL MAR 6,800 2024-11-25   | RUB    | 114              | 2,32         | 114              | 2,20         |
| XS2191441489 - Bonos SWISS RE FINANCE LUX 3,125 2035-07-03   | SGD    | 164              | 3,35         | 159              | 3,09         |
| XS2205081297 - Bonos INTL BK FOR RECONSTR 3,750 2024-07-17   | RUB    | 108              | 2,20         | 109              | 2,11         |
| XS2231589511 - Bonos BANK OF CHINA 3,150 2022-09-21          | CNY    | 131              | 2,67         | 125              | 2,43         |
| XS2263044286 - Bonos CHINA DEVELOPMENT BA 3,230 2025-11-27   | CNY    | 132              | 2,70         | 126              | 2,44         |
| CA5901887J13 - Bonos MERRILL LYNCH & CO 1,410 2022-05-30     | CAD    | 0                | 0,00         | 190              | 3,68         |
| CA949746RX19 - Bonos WELLSFARGO 2,975 2026-05-19             | CAD    | 214              | 4,38         | 208              | 4,04         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>        |        | <b>3.207</b>     | <b>65,56</b> | <b>3.386</b>     | <b>65,69</b> |
| USP1047VAG25 - Bonos BANCO MACRO SA 17,500 2022-05-08        | ARS    | 42               | 0,87         | 0                | 0,00         |
| USP989MJBK63 - Bonos YPF SA(YACIM PETROLI) 16,500 2022-05-09 | ARS    | 22               | 0,44         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>      |        | <b>64</b>        | <b>1,31</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                             |        | <b>4.304</b>     | <b>87,97</b> | <b>4.592</b>     | <b>89,09</b> |

| Descripción de la inversión y emisor  | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 4.304            | 87,97 | 4.592            | 89,09 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>   |        | 4.304            | 87,97 | 4.592            | 89,09 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>  |        | 4.304            | 87,97 | 4.592            | 89,09 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>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