

A GLOBAL FLEXIBLE P, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4323

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** BBB

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

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

Dirección

C/Jose 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: 12/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros 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 Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estarla totalidad de su exposición invertida en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,89	0,79	0,89	1,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,60	0,00	-0,34

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	17.573.344,00	16.354.794,00
Nº de accionistas	114,00	108,00
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	15.375	0,8749	0,7192	1,0054
2019	16.356	1,0001	0,9022	1,0000
2018	16.232	0,9087	0,9038	1,0000
2017				

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			
0,71	1,00	0,87	0	1,42	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	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

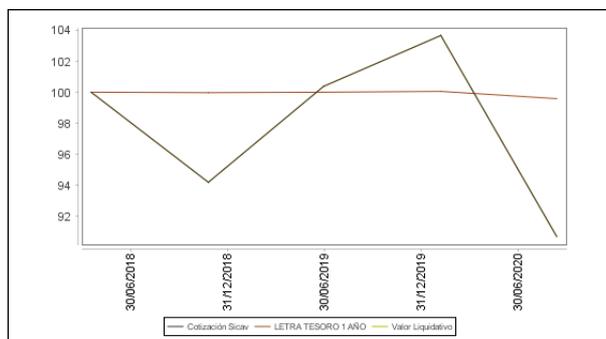
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-12,52	13,43	-22,87	1,89	1,36	10,05			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,15	0,14	-0,59	0,40	0,60	1,53		

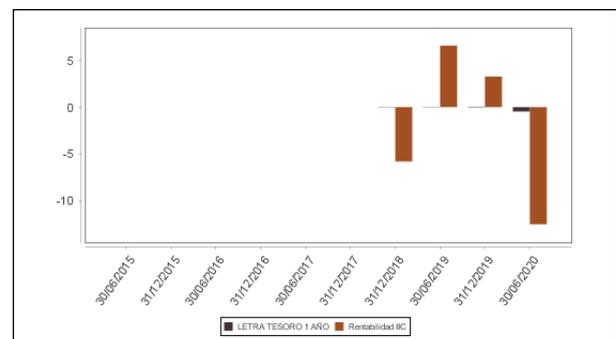
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	14.746	95,91	11.675	71,38
* Cartera interior	4.980	32,39	3.861	23,61
* Cartera exterior	9.655	62,80	7.756	47,42
* Intereses de la cartera de inversión	111	0,72	58	0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	467	3,04	5.333	32,61
(+/-) RESTO	162	1,05	-652	-3,99
TOTAL PATRIMONIO	15.375	100,00 %	16.356	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)	16.356	15.795	16.356	
± Compra/ venta de acciones (neto)	9,08	0,20	9,08	4.348,08
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-15,26	3,31	-15,26	-556,93
(+) Rendimientos de gestión	-14,47	4,50	-14,47	-417,78
+ Intereses	1,71	1,37	1,71	23,45
+ Dividendos	1,12	0,10	1,12	1.058,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-7,49	2,43	-7,49	-403,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,98	0,77	-9,98	-1.374,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,56	-0,29	0,56	-285,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,42	0,11	-0,42	-469,52
± Otros resultados	0,02	0,01	0,02	128,78
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-1,20	-0,79	-33,90
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	-2,91
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-19,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,06	-0,04	-29,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,04	-7,73
- Otros gastos repercutidos	-0,52	-0,89	-0,52	-42,09
(+) Ingresos	0,00	0,01	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	0,01	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.375	16.356	15.375	

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

3. Inversiones financieras

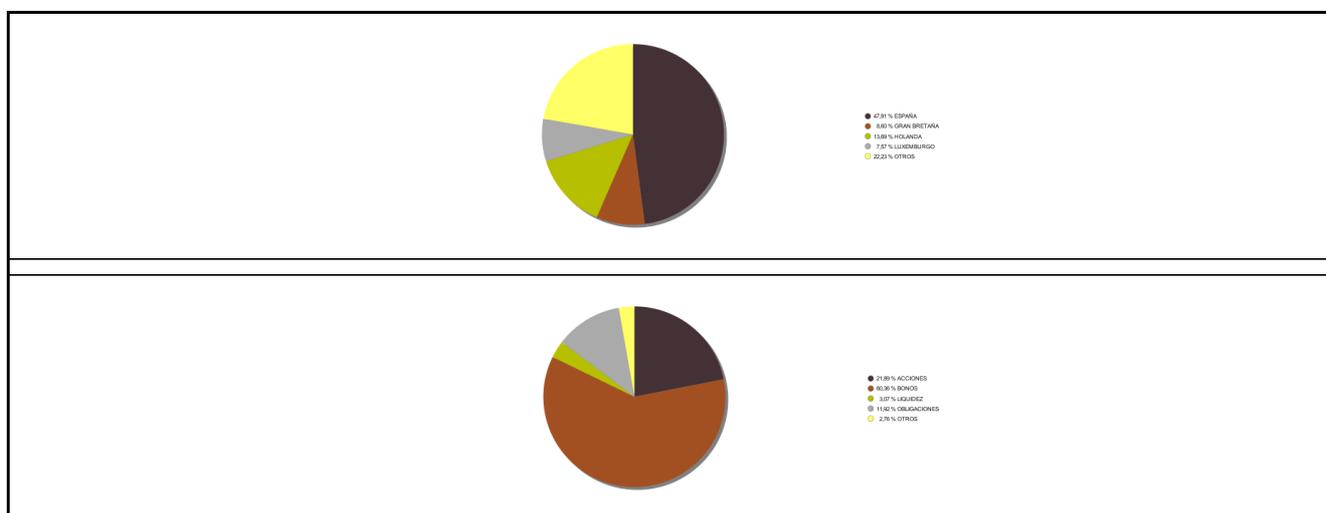
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.981	12,89	1.530	9,35
TOTAL RENTA FIJA	1.981	12,89	1.530	9,35
TOTAL RV COTIZADA	2.999	19,50	2.025	12,38
TOTAL RENTA VARIABLE	2.999	19,50	2.025	12,38
TOTAL IIC	0	0,00	306	1,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.980	32,39	3.861	23,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.904	57,91	6.952	42,51
TOTAL RENTA FIJA	8.904	57,91	6.952	42,51
TOTAL RV COTIZADA	355	2,31	662	4,05
TOTAL RENTA VARIABLE	355	2,31	662	4,05
TOTAL IIC	396	2,58	141	0,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.655	62,79	7.756	47,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.635	95,18	11.617	71,02

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
B ESTADO 0,60 31/10/2029 (KOAU0)	Venta Futuro B ESTADO 0,60 31/10/2029 (KOAU0) 1000	2.600	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2600	
TOTAL OBLIGACIONES		2600	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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.) Incidencias en Valor Liquidativo. Como consecuencia de un error operativo en la valoración de la SICAV, se han modificado los valores liquidativos del 31 de diciembre de 2019 al 06 de enero 2020 y publicado en MAB dichos cambios.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 675.302,43 euros, suponiendo un 4,27% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 329,38 euros.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 524.164,33 euros, suponiendo un 3,31% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 170,51 euros.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 432.136,16 euros suponiendo un 2,73% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 40,00 euros.

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 6.117.515,91 euros, suponiendo un 38,65% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 5.208,99 euros.

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 3.506.089,61 euros, suponiendo un 22,15% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 2.509,04 euros.

Anexo:

a.) Existe un Accionista significativo que supone el 29,86% sobre el patrimonio de la IIC.

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.

Significativa caída del consumo privado, como consecuencia del ahorro forzoso y precautorio, así como de la pérdida de empleo. Moderada mejora esperada en parte final del año.

Elevada incertidumbre ante un posible rebrote de la pandemia, resolución de los ERTE e implementación del Ingreso Mínimo Vital

El consumo público aumentará su participación, pendientes de los Presupuestos Generales del Estado (PGE) y el Plan de Recuperación Europeo. Margen para una mayor política fiscal expansiva

La Deuda Pública incrementará su ratio sobre el PIB, estimando supere el 115%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Inversión en bonos no financieros en momentos que estaban sufriendo un descenso del precio muy acusado.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC es de -12,52%, por debajo de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,18%.

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

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC disminuyó en un 6,00% hasta 15.375.126,22 euros frente a 16.356.237,73 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 1 pasando de 113 a 114 accionistas.

La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -12,52% frente a una rentabilidad de 3,27% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,15% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,14% 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 -12,52% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de -11,88%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Compra de Repsol 4.5%, La Mondiale 5.05%, Bayer 2 3/8 o acciones de laboratorios Reig Jofre

Impacto de las decisiones de inversión en la rentabilidad de la ICC: en las ventas de los bonos hemos obtenido beneficios entre un 5%-6% o como en el caso de Reig Jofre obtuvimos un beneficio de un 51%

b) Operativa de préstamos de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En cuanto a la cobertura de tipos de interés, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros para cubrir el riesgo de tipo de interés de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura sobre tipos de interés alcanza el 17,31%. N/A

d) Otra información sobre inversiones.

Esta sociedad no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC. Ana Piedad GALVÁN MALAGÓN, miembro del Consejo de Administración de la sicav, es Administradora única de su asesor Greenwich Advisory Investment.

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 21,37%, frente a una volatilidad de 0,57% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2018 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.

Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo de la IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informes han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 1.414,08 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 2.843,17 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Europa

Recuperación gradual del crecimiento en el 2S, tras recesión del 1S, que no evitará un acusado retroceso del PIB en 2020. Ritmo de reactivación y recuperación inciertos en el caso de un rebrote vírico.

Riesgos asociados principalmente a la evolución en el control de la pandemia y al ritmo de recuperación de las condiciones económicas y financieras. Sin olvidar la ausencia de presupuestos y el Brexit, en espera del Plan de Reactivación Europeo y de los cambios en el Marco Presupuestario.

Debilidad en demanda interna, presiona precios a la baja.

USA

El retraso y la menor contundencia en las medidas de confinamiento condicionan la menor intensidad en la recesión inicial, a la vez que ofrece más incertidumbre respecto al potencial y el ritmo de recuperación. Encara el 2S bajo el clima electoral y continúa sin resolver el contencioso con China.

Caidas frenadas y reactivación potencial amparadas por la contundente política monetaria de la FED, así como por el gasto fiscal activado. Ritmo de recuperación

incierto

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213056007 - Bonos BANKIA 9,000 2026-11-16	EUR	107	0,70	0	0,00
ES0813211002 - Bonos BBVA 5,875 2049-12-24	EUR	780	5,08	875	5,35
ES0840609004 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 6,750 2049-06-13	EUR	201	1,31	450	2,75
ES0840609012 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	893	5,81	205	1,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.981	12,89	1.530	9,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.981	12,89	1.530	9,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		1.981	12,89	1.530	9,35
ES0105015012 - Acciones GRUPO LAR	EUR	925	6,02	1.254	7,67
ES0105366001 - Acciones ALQUIBER QUALITY SA	EUR	174	1,13	190	1,16
ES0113307062 - Acciones BANKIA	EUR	201	1,31	72	0,44
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL H	EUR	1	0,01	2	0,01
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE	EUR	588	3,82	236	1,44
ES0165359029 - Acciones LABORATORIO REIG JOFRE SA	EUR	43	0,28	0	0,00
ES0172708234 - Acciones GRUPO EZENTIS	EUR	23	0,15	28	0,17
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	183	1,19	0	0,00
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	112	0,73	0	0,00
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	144	0,94	0	0,00
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	140	0,91	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	442	2,87	243	1,48
ES06735169G0 - Derechos REPSOL	EUR	5	0,03	0	0,00
ES06784309C1 - Derechos TELEFONICA	EUR	18	0,12	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.999	19,50	2.025	12,38
TOTAL RENTA VARIABLE		2.999	19,50	2.025	12,38
ES0182769002 - Participaciones GESIURIS ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	0	0,00	306	1,87
TOTAL IIC		0	0,00	306	1,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.980	32,39	3.861	23,61
DE000LB2CPE5 - Bonos LB BADEN-WUERTTEMBERG 4,000 2049-04-15	EUR	343	2,23	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		343	2,23	0	0,00
BE0002582600 - Bonos BELFIUS BANK SA 3,625 2049-10-16	EUR	348	2,27	384	2,35
FR0013367612 - Bonos EDF 4,000 2049-10-04	EUR	206	1,34	0	0,00
XS1043535092 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 5,481 2049-06-12	EUR	0	0,00	1.012	6,19
XS1107291541 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 6,250 2049-12-11	EUR	0	0,00	213	1,30
XS1190987427 - Bonos DANSKE BANK A/S 5,875 2049-10-06	EUR	202	1,32	429	2,62
XS1404935204 - Bonos BANKINTER 8,625 2049-11-10	EUR	413	2,69	0	0,00
XS1619422865 - Bonos BBVA 5,875 2049-08-24	EUR	0	0,00	642	3,93
XS1640667116 - Bonos RAIFFESEN BANK 6,125 2049-12-15	EUR	393	2,55	434	2,65
XS1645651909 - Bonos BANKIA 6,000 2049-10-18	EUR	555	3,61	1.481	9,06
XS1691468026 - Bonos NIBC BANK NV 6,000 2049-10-15	EUR	696	4,53	632	3,87
XS1692931121 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 5,250 2049-09-29	EUR	379	2,47	0	0,00
XS1739839998 - Bonos UNICREDIT GROUP 5,375 2049-12-03	EUR	178	1,15	0	0,00
XS1756703275 - Bonos RAIFFESEN BANK 4,500 2049-12-19	EUR	177	1,15	0	0,00
XS1795406575 - Bonos TELEFONICA 3,000 2049-12-04	EUR	0	0,00	315	1,92
XS1795406658 - Bonos TELEFONICA 3,875 2049-09-22	EUR	0	0,00	436	2,67
XS180862657 - Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFB 5,750 2049-04-28	EUR	176	1,14	0	0,00
XS1812087598 - Bonos GRUPO ANTOLIN DUTCH 3,375 2026-04-30	EUR	935	6,08	0	0,00
XS1881005976 - Bonos JAGUAR LAND ROVER 4,500 2026-01-15	EUR	1.271	8,27	193	1,18
XS1886478806 - Bonos AEGON NV 5,625 2049-04-15	EUR	217	1,41	0	0,00
XS2050933972 - Bonos RABOBANK 3,250 2049-12-29	EUR	553	3,60	601	3,68
XS2108494837 - Obligaciones ERSTE GROUP 3,375 2049-10-15	EUR	510	3,32	0	0,00
XS2115343548 - Bonos MIKRO FUND 6,500 2022-02-14	EUR	375	2,44	0	0,00
XS2185997884 - Bonos REPSOL 3,750 2049-06-11	EUR	100	0,65	0	0,00
XS2186001314 - Bonos REPSOL 4,247 2049-12-11	EUR	304	1,98	0	0,00
XS2187689034 - Obligaciones VOLKSWAGEN AG 3,500 2049-06-17	EUR	198	1,29	0	0,00
US404280AR04 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 5,625 2049-07-17	USD	0	0,00	179	1,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.186	53,24	6.952	42,51
XS2120056812 - Bonos MIKRO FUND 3,000 2021-01-14	EUR	375	2,44	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		375	2,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.904	57,91	6.952	42,51
TOTAL RENTA FIJA		8.904	57,91	6.952	42,51
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	355	2,31	662	4,05
TOTAL RV COTIZADA		355	2,31	662	4,05
TOTAL RENTA VARIABLE		355	2,31	662	4,05
LU1453543073 - Participaciones VALUE TREE A.V. SA	EUR	396	2,58	141	0,86
TOTAL IIC		396	2,58	141	0,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.655	62,79	7.756	47,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.635	95,18	11.617	71,02

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