

A GLOBAL FLEXIBLE P, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4323

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,03	0,28	0,92	1,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	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	17.412.046,00	17.573.344,00
Nº de accionistas	145,00	114,00
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	15.070	0,8655	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			
0,85	0,89	0,86	0	1,39	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	0,09	0,00	0,09	0,26	0,00	0,26	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

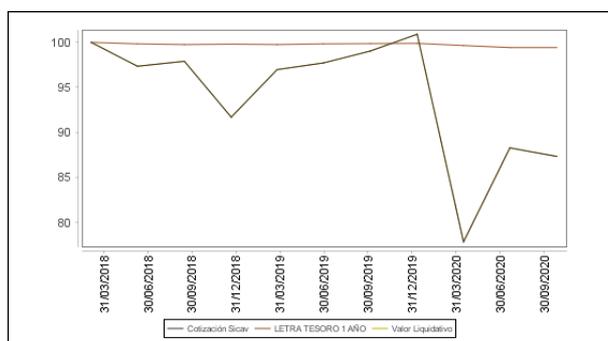
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-13,46	-1,08	13,43	-22,87	1,89	10,05			

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)	0,42	0,14	0,15	0,14	-0,59	0,60	1,53		

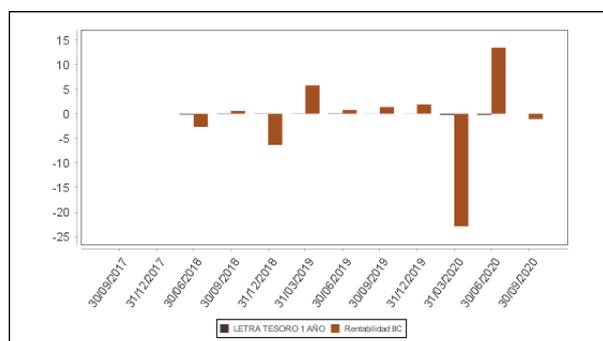
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.593	96,83	14.746	95,91
* Cartera interior	4.514	29,95	4.980	32,39
* Cartera exterior	9.922	65,84	9.655	62,80
* Intereses de la cartera de inversión	157	1,04	111	0,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	353	2,34	467	3,04
(+/-) RESTO	124	0,82	162	1,05
TOTAL PATRIMONIO	15.070	100,00 %	15.375	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)	15.375	14.209	16.356	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,92	-4,66	8,26	-79,51
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,07	12,51	-16,47	-108,79
(+) Rendimientos de gestión	-0,67	12,92	-15,26	-105,31
+ Intereses	0,99	0,95	2,70	7,97
+ Dividendos	0,00	0,19	1,13	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,88	9,16	-5,71	-78,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,20	3,01	-13,21	-209,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,51	-0,61	0,06	-14,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,20	0,22	-0,23	-7,00
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,01	548,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,41	-1,21	1,69
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,09	-0,26	4,57
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	4,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,06	-36,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,06	0,21
- Otros gastos repercutidos	-0,26	-0,26	-0,79	4,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	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)	15.070	15.375	15.070	

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

3. Inversiones financieras

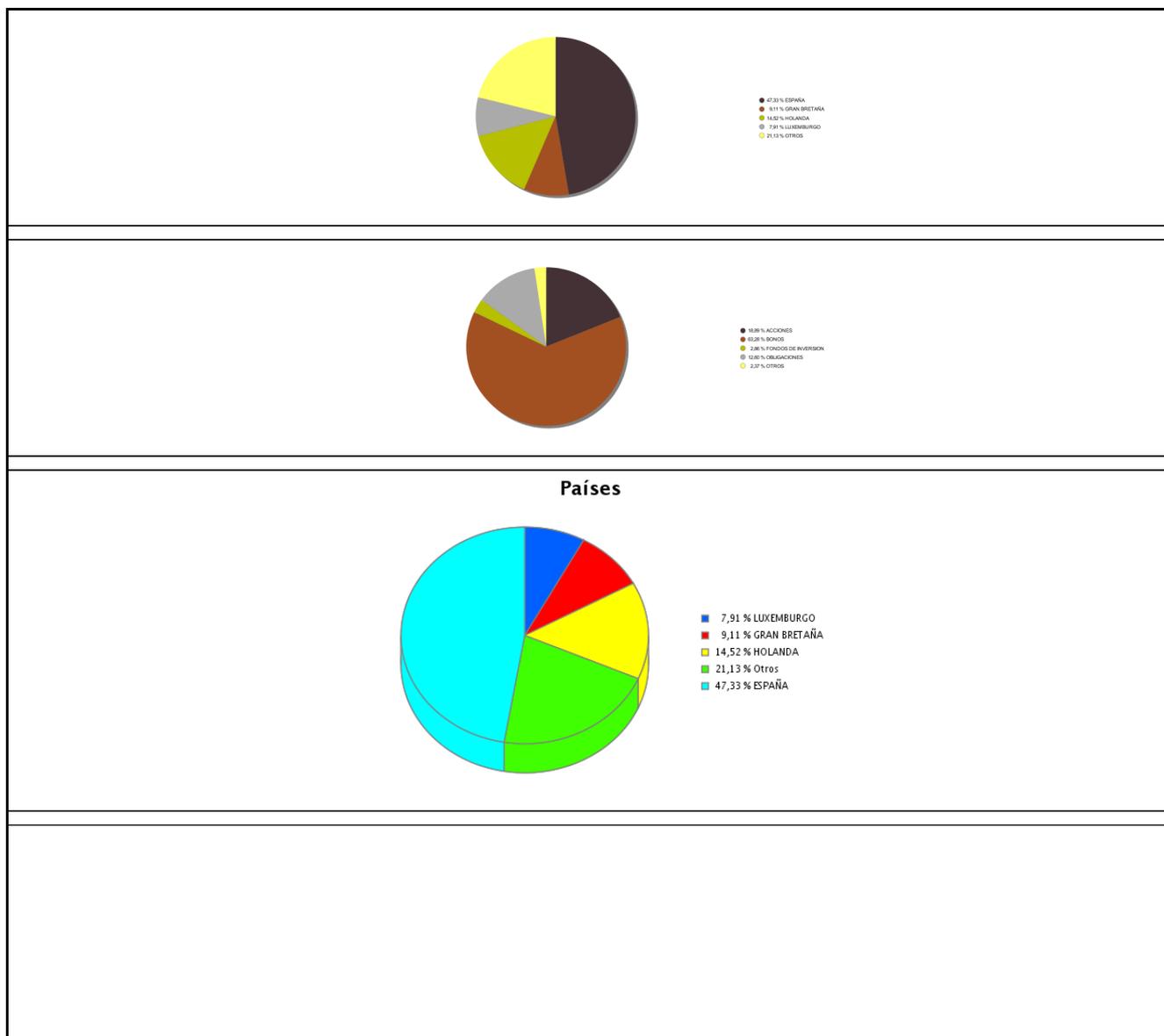
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

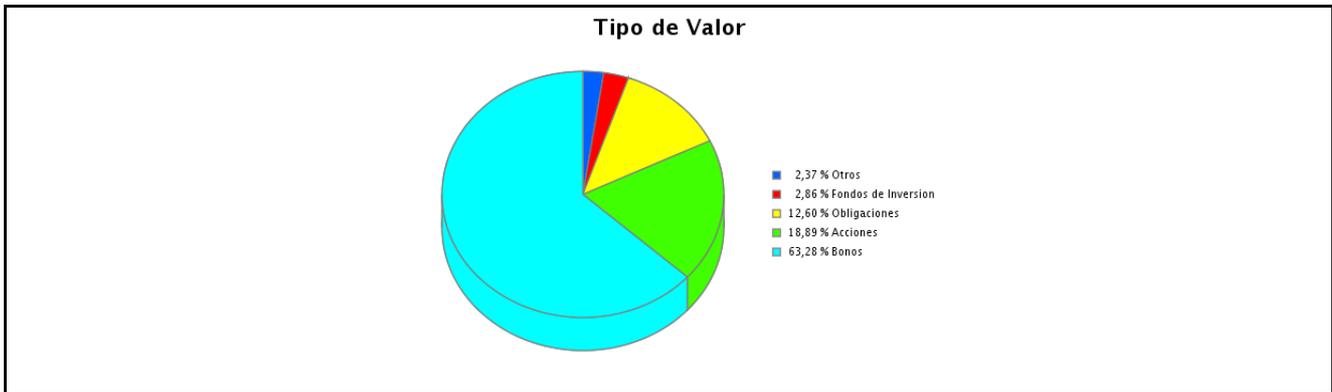
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.040	13,54	1.981	12,89
TOTAL RENTA FIJA	2.040	13,54	1.981	12,89
TOTAL RV COTIZADA	2.473	16,41	2.999	19,50
TOTAL RENTA VARIABLE	2.473	16,41	2.999	19,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.514	29,95	4.980	32,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.134	60,61	8.904	57,91
TOTAL RENTA FIJA	9.134	60,61	8.904	57,91
TOTAL RV COTIZADA	348	2,31	355	2,31
TOTAL RENTA VARIABLE	348	2,31	355	2,31
TOTAL IIC	427	2,83	396	2,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.909	65,76	9.655	62,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.423	95,71	14.635	95,18

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 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	
RFT: XS2199369070	Compra Plazo B BANKINTER SA 6,25 17/10/2049 F/V €	207	Inversión
Total otros subyacentes		207	
TOTAL OBLIGACIONES		2807	

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	

	SI	NO
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 venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 20.841,30 euros, suponiendo un 0,14% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 53.129,80 euros, suponiendo un 0,35% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 69,55 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 46.546,01 euros, suponiendo un 0,30% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 86,39 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. Visión conservadora de cara a final de año. No incrementar más riesgo ni más volatilidad a la cartera. Realizar ventas en inversiones que no aporten más a la cartera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En nuestra búsqueda por seguir una estrategia conservadora de cara a final de año hemos incrementado la liquidez de la cartera realizando ventas de bonos que no tenían más recorrido ni subidas posibles como Bankinter 8,625%

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -1,08%, por debajo de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,47%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC disminuyó en un 1,99% hasta 15.069.650,14 euros frente a 15.375.126,22 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 33 pasando de 114 a 147 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -1,08% frente a una rentabilidad de 15% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,14% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,15% 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 -1,08% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 1,64%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Compra de un paquete de acciones de Reig Jofre a 2€/acción

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 18,01%.

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 18,2%, frente a una volatilidad de 0,46% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE 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 2.128,92 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. Mantenemos la previsión de caída de la actividad en 2020 en el 11,5 % y la subida del PIB de 2021 al 6% El incremento de la incidencia de casos de COVID-19 durante las últimas semanas ha incrementado la incertidumbre. La afiliación a la Seguridad Social, las ventas de automóviles o los indicadores de confianza, muestran también que el impulso ha ido a menos durante los meses de agosto y septiembre.

La desaceleración puede ser intensa y el crecimiento, reducirse considerablemente en el cuarto trimestre del año. Los recursos del fondo Next Generation EU pueden llegar con retraso. A nivel europeo, se ha creado un sistema de gobernanza que puede resultar poco ágil dada la urgencia de la situación. La pronta ejecución de los proyectos dependerá crucialmente de la aprobación de unos Presupuestos Generales del Estado para 2021. La centralización en la Presidencia del Gobierno refleja el compromiso y la prioridad que se otorga al Plan. Además, la voluntad de acometer una amplia reforma legislativa de la administración para agilizar trámites es bienvenida.

Riesgos COVID Es prioritario aumentar la capacidad del sistema sanitario para hacer frente a posibles brotes, desarrollar medicamentos de tratamiento eficaces y una vacuna que elimine definitivamente el riesgo de infección. También es crucial trabajar en estrategias de contención que se basen tanto en la propia experiencia como en la del resto del mundo, utilizando las tecnologías más avanzadas y las ventajas que ofrece la información en tiempo real. El aumento veraniego de los contagios revela la necesidad de adoptar medidas urgentes para contener la epidemia, a fin de evitar el aumento de los fallecimientos.

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	109	0,72	107	0,70
ES0813211002 - Bonos BBVA 5,875 2049-12-24	EUR	790	5,24	780	5,08
ES0840609004 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 6,750 2049-06-13	EUR	209	1,39	201	1,31
ES0840609012 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	932	6,19	893	5,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.040	13,54	1.981	12,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.040	13,54	1.981	12,89
TOTAL RENTA FIJA		2.040	13,54	1.981	12,89
ES0105015012 - Acciones GRUPO LAR	EUR	784	5,20	925	6,02
ES0105366001 - Acciones ALQUIBER QUALITY SA	EUR	179	1,19	174	1,13
ES0113307062 - Acciones BANKIA	EUR	263	1,74	201	1,31
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL H	EUR	1	0,00	1	0,01
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE	EUR	496	3,29	588	3,82
ES0165359029 - Acciones LABORATORIO REIG JOFRE SA	EUR	0	0,00	43	0,28
ES0172708234 - Acciones GRUPO EZENTIS	EUR	17	0,11	23	0,15
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	134	0,89	183	1,19
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	92	0,61	112	0,73
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	61	0,41	144	0,94
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	141	0,93	140	0,91
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	305	2,03	442	2,87
ES06735169G0 - Derechos REPSOL	EUR	0	0,00	5	0,03
ES0677542906 - Derechos INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	1	0,01	0	0,00
ES06784309C1 - Derechos TELEFONICA	EUR	0	0,00	18	0,12
TOTAL RV COTIZADA		2.473	16,41	2.999	19,50
TOTAL RENTA VARIABLE		2.473	16,41	2.999	19,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.514	29,95	4.980	32,39
DE000LB2CPE5 - Bonos LB BADEN-WUERTTEMBERG 4,000 2049-04-15	EUR	371	2,46	343	2,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		371	2,46	343	2,23
BE0002582600 - Bonos BELFIUS BANK SA 3,625 2049-10-16	EUR	362	2,41	348	2,27
FR0013367612 - Bonos EDF 4,000 2049-10-04	EUR	0	0,00	206	1,34
XS1190987427 - Bonos DANSKE BANK A/S 5,875 2049-10-06	EUR	207	1,37	202	1,32
XS1404935204 - Bonos BANKINTER 8,625 2049-11-10	EUR	414	2,74	413	2,69
XS1640667116 - Bonos RAIFFESEN BANK 6,125 2049-12-15	EUR	395	2,62	393	2,55
XS1645651909 - Bonos BANKIA 6,000 2049-10-18	EUR	607	4,03	555	3,61
XS1691468026 - Bonos NIBC BANK NV 6,000 2049-10-15	EUR	733	4,86	696	4,53
XS1692931121 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 5,250 2049-09-29	EUR	389	2,58	379	2,47
XS1739839998 - Bonos UNICREDIT GROUP 5,375 2049-12-03	EUR	185	1,23	178	1,15
XS1756703275 - Bonos RAIFFESEN BANK 4,500 2049-12-19	EUR	179	1,19	177	1,15
XS1808862657 - Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFB 5,750 2049-04-28	EUR	185	1,23	176	1,14
XS1812087598 - Bonos GRUPO ANTOLIN DUTCH 3,375 2026-04-30	EUR	889	5,90	935	6,08
XS1881005976 - Bonos JAGUAR LAND ROVER 4,500 2026-01-15	EUR	1.343	8,91	1.271	8,27
XS1886478806 - Bonos AEGON NV 5,625 2049-04-15	EUR	218	1,45	217	1,41
XS2050933972 - Bonos RABOBANK 3,250 2049-12-29	EUR	568	3,77	553	3,60
XS2108494837 - Obligaciones ERSTE GROUP 3,375 2049-10-15	EUR	519	3,45	510	3,32
XS2115343548 - Bonos MIKRO FUND 6,500 2022-02-14	EUR	375	2,49	375	2,44
XS2185997884 - Bonos REPSOL 3,750 2049-06-11	EUR	101	0,67	100	0,65
XS2186001314 - Bonos REPSOL 4,247 2049-12-11	EUR	307	2,04	304	1,98
XS2187689034 - Obligaciones VOLKSWAGEN AG 3,500 2049-06-17	EUR	203	1,35	198	1,29
XS2199369070 - Bonos BANKINTER 6,250 2049-10-17	EUR	207	1,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.387	55,66	8.186	53,24
XS2120056812 - Bonos MIKRO FUND 3,000 2021-01-14	EUR	375	2,49	375	2,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		375	2,49	375	2,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.134	60,61	8.904	57,91
TOTAL RENTA FIJA		9.134	60,61	8.904	57,91
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	348	2,31	355	2,31
TOTAL RV COTIZADA		348	2,31	355	2,31
TOTAL RENTA VARIABLE		348	2,31	355	2,31
LU1453543073 - Participaciones VALUE TREE A.V. SA	EUR	427	2,83	396	2,58
TOTAL IIC		427	2,83	396	2,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.909	65,76	9.655	62,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.423	95,71	14.635	95,18

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.

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)

--