INVERSIO ACTIVA PENEDES 3, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3658

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES 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: 30/07/2010

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: 7 EN UNA ESCALA DE RIESGO DE 1 A 7.
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general
Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija , sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición 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. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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	0,00	0,61	0,72	0,08
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	955.587,00	955.522,00
Nº de accionistas	130,00	0,00
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	30.308	31,7166	26,4657	37,5850
2019	33.592	35,1556	28,8529	35,4712
2018	27.564	28,8472	28,5259	29,9754
2017	28.235	29,5493	28,5832	30,3397

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			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

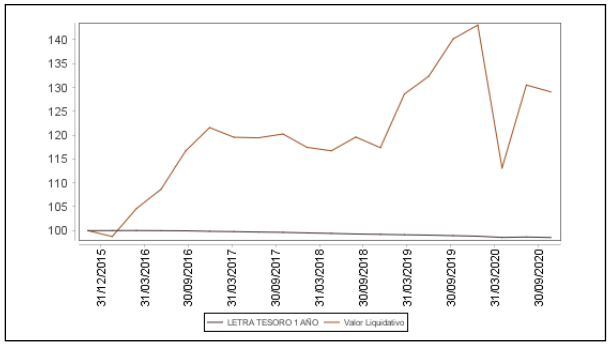
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-9,78	-1,11	15,37	-20,92	2,06	21,87	-2,38	3,05	10,74

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

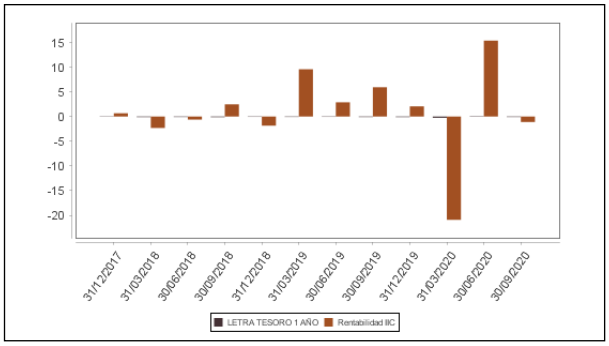
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción 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	28.698	94,65	0	
* Cartera interior	191	0,63	0	
* Cartera exterior	27.905	92,03	0	
* Intereses de la cartera de inversión	246	0,81	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	356	1,17	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.360	4,49	0	
(+/-) RESTO	262	0,86	0	
TOTAL PATRIMONIO	30.320	100,00 %	0	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)	30.645	26.564	33.592	
± Compra/ venta de acciones (neto)	31,46	0,00	31,46	100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,78	0,00	-10,78	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-10,43	0,00	-10,43	0,00
+ Intereses	4,69	0,00	4,69	100,00
+ Dividendos	0,05	0,00	0,05	100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-14,42	0,00	-14,42	100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,28	0,00	-1,28	100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,48	0,00	-0,48	100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	1,01	0,00	1,01	100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	0,00	-0,36	0,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	0,00	-0,30	100,00
- Comisión de depositario	-0,04	0,00	-0,04	100,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	100,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	100,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	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)	39.875	30.645	39.875	

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

3. Inversiones financieras

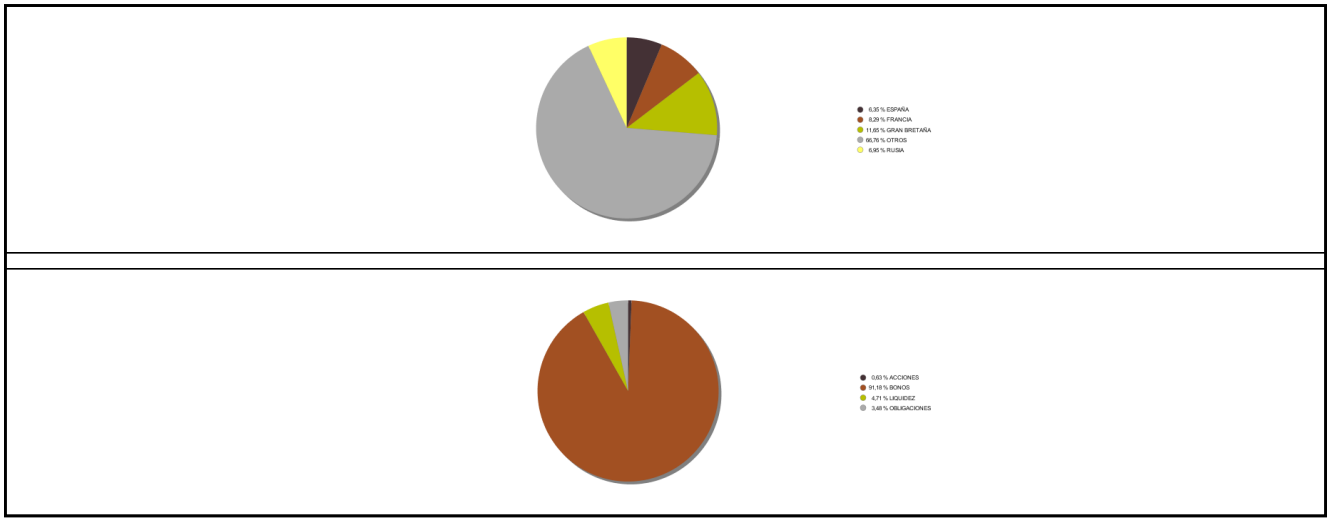
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	191	0,63	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	191	0,63	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	191	0,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.905	92,07	21.905	71,48
TOTAL RENTA FIJA	27.905	92,07	21.905	71,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.905	92,07	21.905	71,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.096	92,70	21.905	71,48

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

G.) La CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de INVERSIO ACTIVA PENEDES 3, S.A., SICAV (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3658), la revocación del acuerdo de gestión con URQUIJO GESTION, S.A., S.G.I.I.C., SOCIEDAD

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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 48.983.981,93 euros que supone el 161,62 sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 30.299.329,39 euros que supone el 99,97% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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. En el terreno económico empiezan a surgir dudas sobre la fortaleza económica en la recta final de 2020. En EE.UU, la falta de acuerdo para un nuevo programa de estímulos fiscales está provocando bajadas de estimaciones para el cuarto trimestre. En Europa, la situación sanitaria ha vuelto a complicarse, sobre todo en España, Francia y Reino Unido. Los contagios han subido mucho, lo que está llevando a confinamientos selectivos que tendrán como efecto una ralentización en la recuperación económica durante los próximos meses.

Durante las próximas semanas asistiremos a las negociaciones finales sobre el Brexit. El 31 de diciembre es la fecha de salida y quedan asuntos importantes sobre los que todavía no hay acuerdo y que deberían quedar cerrados en octubre.

Las elecciones presidenciales en Estados Unidos, que se celebran el próximo 3 de Noviembre, va a generar incertidumbre hasta que se conozca el resultado. Joe Biden parte con ventaja en las encuestas pero, como hemos visto estos últimos años, eso no garantiza nada.

Por tanto, aunque creemos que los datos macroeconómicos a nivel global van a seguir mejorando en los próximos trimestres, y que no debemos despreciar el impacto que el Plan de Reconstrucción Europeo y los intensos estímulos monetarios y fiscales a de los Bancos Centrales, queremos mantener una exposición algo más prudente en el último trimestre hasta que conozcamos el desenlace de las elecciones americanas, la evolución de las negociaciones del Brexit y

cómo se va desarrollando el avance de la pandemia. Las noticias positivas o negativas sobre una futura vacuna también marcarán la evolución de los mercados
b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El fondo sigue con la misma linea de inversion sobre todo en activos considerados de High Yield, otorgando a la cartera unos potenciales cupones bastante elevados para lo que se esta viendo en mercado. Se han invertido principalemente en bonos en sectores de banca y de petroleo.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -1,11%, 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 9,78% hasta 30.307.939,62 euros frente a 33.592.043,94 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 17 pasando de 102 a 119 accionistas.La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -1,11% frente a una rentabilidad de 15,5% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,37% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,12% 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 -1,11% 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. En cuanto a las posiciones que se han construido dentro del sector biotecnológico destacamos compañias como Kala Pharmaceuticals, Iovance Biotherpeutics o Vyne Therapeutics. Por la parte de compañias en las que se han desecho posiciones nos encontramos dentro del sector tecnológico compañias como Baidu y del sector materiales Lythium Americas Corp o G4S PLC.
b) Operativa de préstamos de valores. N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A
d) Otra información sobre inversiones. Esta sociedad tiene un activo en suspensión de pagos, B BANCO CRUZEIRO 8,875 22/09/2020
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 6,16%, 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. 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. N/A
9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Los bancos centrales seguirán apoyando la renta fija a través de sus programas de compras. A nivel fiscal también podríamos ver más sorpresas positivas sobre todo desde EEUU donde el paquete fiscal parece que se hará efectivo después de las elecciones. En definitiva, todos los estímulos ya anunciados y los que estén por venir servirán de sostén a los activos. Habrá que estar preparados ante las segundas olas de contagios que ya han empezado. Un rebrote severo nos traería de nuevo volatilidad al mercado. La publicación de los resultados corporativos seguirán siendo una incógnita. Serán malos, esto ya se sabe, por lo que hay espacio para la sorpresa en positivo. La dialéctica sobre el Brexit ira también tomando cuerpo a medida que nos acerquemos al 31 de diciembre. Pero el tema estrella del trimestre serán las elecciones americanas y su desenlace.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113307062 - Acciones|BANKIA	EUR	43	0,14	0	0,00
ES0113860A34 - Acciones|BANCO SABADELL S.A.	EUR	147	0,49	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		191	0,63	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		191	0,63	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		191	0,63	0	0,00
USP3579EAY34 - Bonos|TESORO REPUBLICA DOM|7,450|2044-04-30	USD	576	1,90	453	1,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USP78625EB56 - Bonos|PETROLEOS MEXICANOS|6,950|2060-01-28	USD	392	1,29	0	0,00
XS1187065443 - Bonos|ESKOM HOLDINGS SOC L|7,125|2025-02-11	USD	463	1,53	468	1,53
XS1675862103 - Bonos|TESORO REINO DE BAHR|7,500|2047-09-20	USD	1.093	3,60	477	1,56
XS1781710626 - Bonos|TESORO DE KENYA|8,250|2048-02-28	USD	493	1,63	533	1,74
XS2115147287 - Bonos|TESORO GHANA|8,750|2061-03-11	USD	434	1,43	349	1,14
US900123CT57 - Bonos|TESORO TURQUIA|7,625|2029-04-26	USD	528	1,74	518	1,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.979	13,13	2.800	9,14
USC33227AA49 - Bonos|ENSIGN DRILLING INC|9,250|2024-04-15	USD	198	0,65	520	1,70
USF1R15XK367 - Bonos|BNP PARIBAS|7,375|2049-08-19	USD	573	1,89	539	1,76
USF2R125CD54 - Bonos|CREDIT AGRICOLE|8,125|2049-12-23	USD	603	1,99	550	1,79
USF43628B413 - Bonos|SOCIETE GENERALE|8,000|2049-09-29	USD	573	1,89	527	1,72
USF8586CRW49 - Bonos|SOCIETE GENERALE|7,875|2049-12-29	USD	726	2,39	747	2,44
USG84228CQ91 - Bonos|STANDARD CHARTERED B|7,500|2049-10-02	USD	530	1,75	222	0,72
USG84228CX43 - Bonos|STANDARD CHARTERED B|7,750|2049-10-02	USD	547	1,80	229	0,75
USG9T27HAA24 - Bonos|VEDANTA RESOURCES PL|9,250|2026-04-23	USD	387	1,28	536	1,75
USG90073AG56 - Bonos|TRANSOCEAN LTD|11,500|2027-01-30	USD	171	0,57	0	0,00
USH3698DBW32 - Bonos|CREDIT SUISSE|7,500|2049-07-17	USD	539	1,78	0	0,00
USL6000CAA55 - Bonos|CIRSA FINANCE INTER|7,875|2023-12-20	USD	419	1,38	547	1,78
USP05875AB84 - Bonos|AUTOPISTAS DEL SOL|7,375|2030-12-30	USD	423	1,40	495	1,62
USP94461AD52 - Bonos|UNIFIN FINANCIERA SA|8,875|2049-07-29	USD	348	1,15	0	0,00
USP989MJBE04 - Bonos|YPF SA(YACIM PETROLI|8,500|2025-07-28	USD	373	1,23	0	0,00
USQ08328AA64 - Bonos|AUST & NEW ZEAL BKNG|6,750|2049-12-15	USD	585	1,93	540	1,76
USQ94606AG79 - Bonos|VIRGIN AUSTRALIA HOL|7,875|2021-10-15	USD	54	0,18	538	1,76
USQ94606AH52 - Bonos|VIRGIN AUSTRALIA HOL|8,125|2024-11-15	USD	37	0,12	528	1,72
NO0010852643 - Bonos|DNO ASA|8,375|2024-05-29	USD	471	1,55	534	1,74
XS0556373347 - Bonos|COSAN (BRASIL)|8,250|2049-11-05	USD	523	1,73	0	0,00
US06738EBA29 - Bonos|BARCLAYS BANK|7,750|2049-12-15	USD	527	1,74	544	1,78
XS0810596832 - Bonos|VTB BANK (VTB CAPITA|9,500|2049-12-06	USD	553	1,82	559	1,82
XS0989394589 - Bonos|CREDIT SUISSE|7,500|2049-12-11	USD	560	1,85	577	1,88
XS1003016018 - Bonos|TURKIYE IS BANKASI A|7,850|2023-12-10	USD	515	1,70	529	1,73
XS1046224884 - Bonos|UNICREDIT GROUP|8,000|2049-12-03	USD	730	2,41	314	1,02
XS1132825099 - Bonos|GLOBAL LIMAN ISLETME|8,125|2021-11-14	USD	349	1,15	514	1,68
XS1404935204 - Bonos|BANKINTER|8,625|2049-11-10	EUR	620	2,05	620	2,02
XS1495585355 - Bonos|ESKOM HOLDINGS SOC L|8,250|2021-09-27	USD	0	0,00	527	1,72
XS1513741311 - Bonos|ALFA BANK AO VIA ALF|8,000|2049-11-03	USD	515	1,70	0	0,00
XS1548475968 - Bonos|INTESA SANPAOLO SPA|7,750|2049-07-11	EUR	677	2,23	0	0,00
XS1589106910 - Bonos|CREDIT BK OF MOSCOW|7,500|2027-10-05	USD	496	1,64	607	1,98
XS1601094755 - Bonos|CREDIT BK OF MOSCOW|8,875|2049-11-10	USD	481	1,59	267	0,87
XS1642686676 - Obligaciones|SOFTBANK GROUP CORP|6,875|2042-07-	USD	481	1,59	0	0,00
XS1644418904 - Bonos|LIQUID TELECOMMUNICA|8,500|2022-07-13	USD	347	1,14	0	0,00
XS1825417535 - Bonos|DANSKE BANK A/S|7,000|2049-12-26	USD	554	1,83	206	0,67
XS1843433126 - Bonos|TBC BANK JSC|10,775|2049-10-03	USD	512	1,69	318	1,04
XS1843433472 - Bonos|UKRAINE RAILW.VIA RA|8,250|2024-07-09	USD	517	1,71	0	0,00
XS1843437465 - Bonos|CONSUS REAL ESTATE A|9,625|2024-05-15	EUR	640	2,11	575	1,87
XS1951093894 - Bonos|BANCO SANTANDER CENT|7,500|2049-11-08	USD	1.084	3,58	1.116	3,64
XS1979294219 - Bonos|ADES INTERNATIONAL H|8,625|2024-04-24	USD	488	1,61	537	1,75
XS2033327854 - Bonos|TRAFIGURA GROUP|7,500|2049-07-31	EUR	584	1,93	0	0,00
US251525AN16 - Bonos|DEUTSCHE BANK|7,500|2049-12-29	USD	984	3,25	996	3,25
US456837AF06 - Obligaciones|ING GROEP NV CVA|6,500|2049-10-16	USD	543	1,79	192	0,63
US65559D2A65 - Bonos|NORDEA BANK|6,625|2049-09-26	USD	577	1,90	197	0,64
US67778NAA63 - Bonos|THE OIL AND GAS HOLD|7,500|2027-10-25	USD	547	1,80	549	1,79
US780097BB64 - Bonos|NATWEST GROUP PLC (A|8,625|2049-11-15	USD	528	1,74	538	1,76
US780099CK11 - Bonos|NATWEST GROUP PLC (A|8,000|2049-11-10	USD	570	1,88	531	1,73
US87927VAV09 - Bonos|TELECOM ITALIA|7,721|2038-06-04	USD	681	2,25	509	1,66
US893830AZ29 - Bonos|TRANSOCEAN LTD|9,350|2041-12-15	USD	0	0,00	730	2,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		23.740	78,33	19.105	62,34
XS1495585355 - Bonos|ESKOM HOLDINGS SOC L|8,250|2021-09-27	USD	186	0,61	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		186	0,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.905	92,07	21.905	71,48
TOTAL RENTA FIJA		27.905	92,07	21.905	71,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		27.905	92,07	21.905	71,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.096	92,70	21.905	71,48
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP09133BF89 - Obligaciones|BANCO CRUZEIRO SO SU|8,875|2020-09	USD	356	1,18	362	1,18

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)