

ALCESTIS INVESTMENT, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3211

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) A&G FONDOS, SGIIC, SA **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 92 28046 - MADRID (MADRID) (917914900)

Correo Electrónicocontrol@ayg.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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 05/07/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Global.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Relativo

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	0,95	0,26	0,95	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,40	-0,44	-0,35

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	5.572.368,00	6.042.244,00
Nº de accionistas	140,00	149,00
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	31.824	5,7110	5,3756	6,0884
2019	36.779	6,0870	6,0193	6,4779
2018	38.911	6,4145	6,4145	6,8926
2017	41.251	6,7974	6,7153	7,3728

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	0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

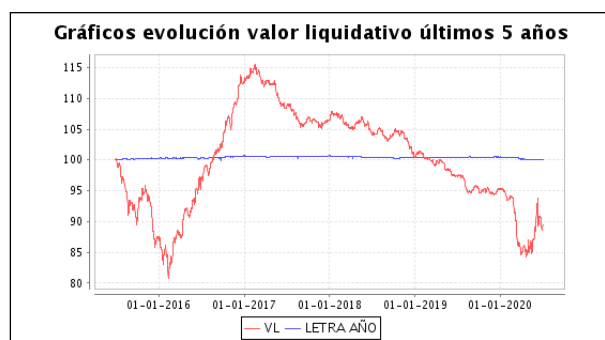
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-6,18	5,28	-10,88	-0,12	-2,04	-5,11	-5,63	-5,40	-7,82

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)	0,49	0,26	0,24	0,23	0,23	0,93	0,96	1,02	0,89

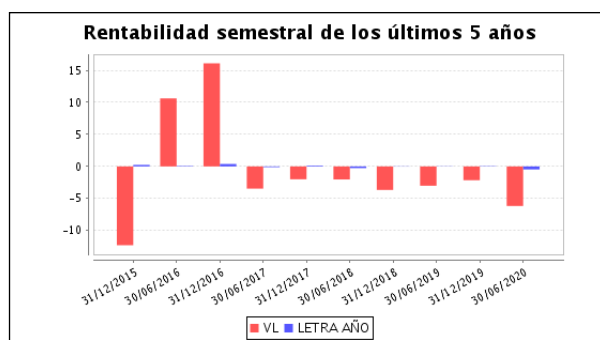
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 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	26.812	84,25	32.580	88,58
* Cartera interior	1.777	5,58	985	2,68
* Cartera exterior	23.461	73,72	29.934	81,39
* Intereses de la cartera de inversión	749	2,35	774	2,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	825	2,59	887	2,41
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.841	15,21	3.894	10,59
(+/-) RESTO	171	0,54	305	0,83
TOTAL PATRIMONIO	31.824	100,00 %	36.779	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)	36.779	37.807	36.779	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-7,83	-0,58	-7,83	1.131,49
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,85	-2,20	-6,85	184,12
(+) Rendimientos de gestión	-6,18	-1,72	-6,18	229,10
+ Intereses	1,45	1,13	1,45	16,96
+ Dividendos	0,25	0,19	0,25	21,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-5,79	-2,97	-5,79	78,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,25	0,76	-0,25	-130,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,47	-1,57	0,47	-127,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,03	0,64	-2,03	-391,73
± Otros resultados	-0,28	0,11	-0,28	-334,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,49	-0,76	42,31
- Comisión de sociedad gestora	-0,35	-0,35	-0,35	-9,89
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-9,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,01	-0,04	391,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,05	-0,06	-1,95
- Otros gastos repercutidos	-0,27	-0,02	-0,27	998,19
(+) Ingresos	0,09	0,00	0,09	26.148,34
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,00	0,03	0,00
+ Otros ingresos	0,06	0,00	0,06	17.816,99
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	31.824	36.779	31.824	

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

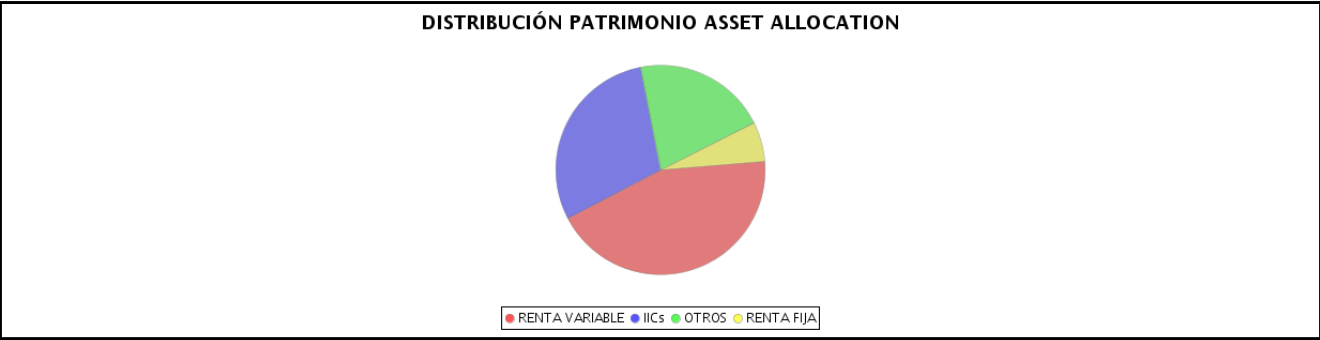
3. Inversiones financieras

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	32	0,10	33	0,09
TOTAL RENTA FIJA	32	0,10	33	0,09
TOTAL RV COTIZADA	989	3,09	333	0,91
TOTAL RENTA VARIABLE	989	3,09	333	0,91
TOTAL IIC	756	2,38	619	1,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.777	5,57	985	2,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.899	5,99	2.794	7,59
TOTAL RENTA FIJA	1.899	5,99	2.794	7,59
TOTAL RV COTIZADA	12.896	40,55	5.834	15,88
TOTAL RV NO COTIZADA			21	0,05
TOTAL RENTA VARIABLE	12.896	40,55	5.855	15,93
TOTAL IIC	8.660	27,21	21.181	57,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.455	73,75	29.829	81,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.232	79,32	30.815	83,78

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
OAS S.A.	Compra de warrants "call"	0	Inversión
SANDRIDGE ENERGY INC (USD)	Compra de warrants "call"	0	Inversión
Total subyacente renta variable		1	
TOTAL DERECHOS		1	
FUT. 10 YR US NOTE 09/20 (TYU0)	Futuros vendidos	2.645	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/20	Futuros vendidos	3.674	Inversión
Total subyacente renta fija		6319	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	6.006	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6006	
TOTAL OBLIGACIONES		12325	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

	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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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

Accionistas significativos: 5.595.868 - 0,51% Accionistas significativos: 5.595.868 - 0,22% Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por: 2.135.000 - 6,33% Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por: 2.135.000 - 6,33% Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 8.956.995,17 - 26,54% Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 55.778.975,24 - 165,25% Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el : 254.298,26 - 0,75% A&G Banco SA ha percibido por comisiones de intermediación euros 94.639,87.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Apartado 9: Anexo explicativo del informe periódico Circular 5/2018

ALCESTIS INVESTMENT SICAV, S.A.

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

La característica principal de esta crisis causada por el apagón al que se ha sometido al mundo, fruto de la Pandemia del covid-19, está siendo la velocidad. Igual que el trimestre pasado, vivimos la caída más rápida de la historia, con el índice mundial de acciones cayendo un 35% de máximos a mínimos en poco más de un mes, este trimestre hemos vivido una fortísima recuperación, con el mismo índice revalorizándose un 38% desde sus niveles mínimos.

En el mes de abril comenzó la mejora en los mercados financieros, soportados por las contundentes medidas tomadas por gobiernos y bancos centrales para hacer frente a las devastadoras consecuencias económicas derivadas de la pandemia. Este buen comportamiento continuó durante el mes de mayo, con las bolsas globales revalorizándose cerca del 5%. En junio, se han dado pasos firmes en lo que a la vuelta a la normalidad se refiere. Posiblemente por primera vez desde el inicio de la pandemia, se pueden juzgar los acontecimientos desde la perspectiva que dan los datos objetivos y algo de distancia.

En su vertiente epidemiológica, el virus continúa propagándose en EE.UU. y en un número, no menor, de países emergentes. Mientras el número de contagios a nivel global sigue en niveles altos, el de fallecimientos por causa del covid crece a un ritmo muy inferior. El temido rebrote, como no podía ser de otra manera, está ocurriendo. Pero sus consecuencias, como tampoco podía ser de otra manera, están siendo limitadas gracias a la conjunción de varios factores, como son un mayor conocimiento el virus, unos sistemas sanitarios mejor equipados, el desarrollo de algunos medicamentos terapéuticos, etc. Adicionalmente los más de 200 proyectos de vacuna en los que se han invertido cerca de 30 mil millones de dólares, darán sus frutos en los próximos trimestres.

En términos económicos, la situación de hoy difiere mucho de la de hace sólo dos meses. Dejamos atrás la recesión más profunda de varias generaciones y entramos ya en la fase de recuperación, que será igualmente rápida y profunda. El coma inducido al que se vio sometida la economía global ha finalizado y el enfermo parece recuperarse a buen ritmo. Mejor incluso de lo que la mayoría de los expertos estimaban. Vivimos aún una situación de gran incertidumbre y si finalmente existe, el nuevo normal está por definir. Mientras tanto, índices PMI, creación de empleo en EE.UU., consumo, actividad manufacturera, demanda de materias primas, datos de movilidad y casi cualquier variable que miremos, han experimentado a lo largo del mes de junio fuertes rebotes a pesar de ser pocos los que han recuperado niveles pre-covid. Bancos Centrales y gobiernos han continuado mostrando un apoyo incondicional a la economía, ampliando los programas de estímulo monetario y fiscal hasta límites difícilmente imaginables hace meses. El BCE ha ampliado en 600 mil millones su programa de compras de bonos, la Comisión europea ha planteado un fondo de Recuperación que podría incluir enormes avances de integración para la Eurozona, la FED afirmó hace unos días no estar pensando ni siquiera en pensar en subir los tipos de interés y los estímulos fiscales inicialmente planteados han sido incrementados varias veces a lo largo y ancho del planeta.

En lo que a las bolsas respecta, la volatilidad continúa en niveles muy altos, pero ya tenemos algunos índices, como el tecnológico de EE.UU., mostrando rentabilidades positivas en el ejercicio, mientras otros índices como nuestro Ibex 35, continúan acumulando pérdidas superiores al -25% en el mismo periodo. La enorme divergencia entre la economía y los mercados no es excepcional en los puntos de inflexión como el actual. Mientras la primera está comenzando su recuperación, los segundos descuentan un mejor escenario futuro, que no necesita ser una recuperación en V para justificar las fuertes subidas desde mínimos.

Este impulso alcista comenzado a finales de marzo, inicialmente soportado por estímulos monetarios y fiscales, tuvo continuidad por el hecho de que los datos macro publicados, a pesar de confirmar a mayor recesión de los últimos cien años, han batido ampliamente las estimaciones del consenso. Queda poco margen de sorpresa por ese lado y pensamos que los resultados empresariales del segundo trimestre, que conoceremos en la segunda quincena de julio fundamentalmente, deben tomar el relevo y batir las expectativas de un consenso de analistas que ha sido revisado fuertemente a la baja, para que las bolsas continúen con sus subidas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La visión prudente pero positiva sobre los mercados se ha materializado en la cartera aumentando el riesgo. Dichos cambios se han producido de la siguiente manera:

Renta Variable: se ha efectuado una subida en su peso hasta unos niveles de exposición aproximada del 42,62%, realizándose la inversión fundamentalmente a través de fondos de inversión y acciones.

Renta Fija: se ha efectuado una subida en su peso hasta unos niveles de exposición aproximada del 8,75%, realizándose la inversión fundamentalmente a través de, fondos de inversión y bonos.

Sectorialmente: se ha sesgado la cartera a sectores más cíclicos, buscando mayor concordancia a nuestra visión más positiva del mercado

Geográficamente hemos incrementado pesos en los países desarrollados respecto los emergentes al entender que tenían mayor capacidad de revalorización, mientras que dentro del mundo desarrollado hemos incrementado las posiciones en Estados Unidos y Europa.

En divisas hemos incrementado los riesgos respecto a la divisa de referencia de la cartera. Concretamente incrementando exposición a USD y JPY.

c) Índice de referencia

La rentabilidad obtenida ha sido inferior a la de su índice de referencia en -5.96% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad trimestral del informe, debido principalmente al comportamiento de los diferentes activos en los que se ha invertido como renta variable y deuda, a los gastos soportados y al mayor nivel de riesgo respecto al índice

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

El patrimonio de la IIC en el periodo disminuyó en -4.955.416,48 euros, es decir un -13,47% en el periodo, hasta 31.823.559,61 euros.

El número de accionistas disminuyó en el periodo en -6,04%, finalizando el ejercicio con 140 accionistas.

La rentabilidad de la IIC durante el periodo ha sido de -6.18% y la acumulada en el año de -6,18%. La rentabilidad máxima alcanzada durante el periodo fue de 0,02%, mientras que la rentabilidad mínima fue de -11,69%.

La liquidez de la IIC se ha remunerado a un tipo medio del -0,44% en el periodo, siendo la remuneración media del año aproximadamente de -0,44%

Los resultados económicos del periodo han supuesto un comportamiento negativo para la IIC debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que invierte además del impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, que no superando lo estipulado en el folleto informativo, ha supuesto un 0,49% durante el semestre.

La ratio de gastos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al periodo ha sido de 0,09% sobre el patrimonio medio del fondo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Las IICs de la misma vocación inversora gestionadas por A&G Fondos SGIIC tuvieron una rentabilidad media ponderada de -7,41% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

RENTA VARIABLE: Se ha incrementado su inversión desde un 5,02% hasta un 42,62%, en un contexto de subidas generales de sus principales índices de referencia

RENTA FIJA: Se ha incrementado su inversión desde un 8,75% hasta un 8,75%, en un contexto de subidas generales de sus principales índices de referencia, realizando inversiones en renta fija con calificación por debajo del grado de inversión. El porcentaje en este tipo de activos es del 11,73%, mientras que su máximo por folleto es del 100%

INVERSIÓN ALTERNATIVA: Se ha disminuido su inversión desde un 4,08% hasta un 3,21%.

ACTIVOS MONETARIOS Y LIQUIDEZ: Se ha disminuido su inversión desde un 47,39% hasta un 25,18%.

Se han realizado las siguientes compras:

FUT EURO FX CURR FUT SEP20 CME USD

FUT EURO FX CURR FUT JUN20 CME USD

FUT EURO-BUND FUTURE JUN20 EUX EUR

FUT EURO-BUND FUTURE JUN20 EUX EUR

FUT S&P500 EMINI FUT JUN20 CME USD

FUT US 10YR NOTE FUT SEP20 CBT USD

FUT US 10YR NOTE FUT JUN20 CBT USD

BGB SPGB 4.85 31/10/2020 EUR FIJO BONOS

FND GS US USD LIQ RS-IA

BGB SPGB 4 04/30/20 EUR FIJO BONOS
ETC ETFS CRUDE OIL
FND CS CORTO PLAZO

FND ABERDEEN LIQ LX-US DOLL-A-2
ACC AKER BP ASA
ACC BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B
ACC VIASAT INC
ACC CIA DE MINAS BUENAVENTURA
ACC KONINKLIJKE KPN NV
ACC BANKINTER

ACC UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD
ACC MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A

Se han realizado las siguientes ventas:

FUT S&P500 EMINI FUT MAR20 CME USD
FUT EURO-BUND FUTURE JUN20 EUX EUR
FND PICTET-SHRT TRM MMKT USD-I SICAV
FUT EURO FX CURR FUT JUN20 CME USD
FND GAM MONEY MARKET USD C
FND AMUNDI FDS-CASH USD-SUC SICAV
ACC PAGSEGURO DIGITAL
ACC DOLLAR TREE INC
ACC ASML HOLDING NV
FND GS US USD LIQ RS-IA
ACC PG&E CORPORATION
ACC BASF SE

ACC TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI
ACC DEUTSCHE TELEKOM AG-REG
ACC ATLANTICA YIELD PLC
ACC CAPITAL ONE FINANCIAL CORP
ACC BLACKROCK INC
ACC HELLA KGAA HUECK EQUITY
FND ABERDEEN LIQ LX-US DOLL-A-2
ACC S&T AG
ACC RELX PLC

Los activos subyacentes que más han contribuido positivamente a la rentabilidad de la cartera durante el período han sido:

FUT S&P500 EMINI FUT MAR20 CME USD
ETC ETF PHYSICAL GOLD LN
FUT EURO-BUND FUTURE JUN20 EUX EUR
ACC BARRICK GOLD CORP
ACC NEWMONT GOLDCORP CORPORATION

Y los que menos han contribuido:

FUT S&P500 EMINI FUT JUN20 CME USD
FUT EURO-BUND FUTURE MAR20 EUX EUR
FUT US 10YR NOTE FUT MAR20 CBT USD
ETF LYXOR UCITS DD SHRT US TREAS LONDON
FND NORDEA I SIC-NOK KR-BP-NOK

b) Operativa de préstamo de valores
n/a

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A cierre del periodo analizado se tenían la siguiente exposición en derivados:

0,00% en futuros sobre renta variable

11,65% en futuros sobre renta fija

18,79% en futuros sobre divisa

0,00% en futuros sobre materias primas

El nivel de apalancamiento al final del periodo se situaba en un 39,18%% del patrimonio de la IIC.

d) Otra información sobre inversiones

La Sicav mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras:

El fondo/sicav mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: Invesco; Ishares, Lyxtor, Abante, Amundi, Axa, Candriam, Credit Suisse, DWS, ICS, JP Morgan, Nordea y Renta 4.

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 31,85% de los activos de la cartera del fondo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido medido por la volatilidad del valor liquidativo diario al final del periodo era del 8,21%.

La gestora emplea una metodología para el cálculo del VaR basada en simulación histórica, con un horizonte temporal de 5 días hábiles, con un nivel de confianza del 99% y un periodo de observación de 1 año, con un límite del 10%. Con dicha metodología, la IIC ha tenido un VaR máximo del 4,03% mínimo del 0,48 % y medio del 2,61 % durante el año en curso.

5. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

n/a

6. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

n/a

7. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

Los costes de servicio de análisis a la IIC durante el período son de 2014,20euros

8. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

n/a

9. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Tras la dramática situación económica vivida durante la Pandemia, toma especial relevancia diferenciar el ciclo económico del ciclo bursátil. Ahora que hemos cogido algo de distancia, se evidencia que el mes de abril fue el peor en términos económicos y son muchos los indicadores de alta frecuencia como la movilidad, reservas en restaurantes, ocupación de hoteles o consumo de electricidad que describen un rebote muy fuerte de la economía. Como es habitual, los mercados han puesto la recuperación en precio de forma muy rápida, apoyados fundamentalmente en las sorpresas positivas en el ámbito macroeconómico.

Tras una subida bursátil tan vertical como hemos descrito al principio, diferenciamos un posicionamiento táctico ligeramente defensivo de una estrategia más optimista. No es descartable cierta toma de beneficios de corto plazo, pero en el largo plazo pensamos que nos enfrentamos a un nuevo ciclo alcista. Posicionamos las carteras de largo plazo para participar de las subidas, pero no dejamos de hacer determinados movimientos tácticos en momentos de excesiva complacencia como el actual. Siendo, eso sí, compradores en las posibles correcciones.

En cualquier caso, el rebote de los activos de riesgo ha sido muy violento y si bien vemos el futuro con cierto optimismo, en la parte de renta variable, preferimos estar aún invertidos en activos de calidad y sectores que quizás tengan menos recorrido en caso de confirmarse el escenario optimista, pero que ofrecen por ahora una mayor seguridad, como pueden ser tecnología y salud. En renta fija, todo lo implementado nos lleva a tipos bajos prácticamente para siempre, pero el riesgo de crédito se ha reducido significativamente, especialmente en países del sur de Europa y seguimos pensando que el oro y las inversiones alternativas serán muy relevantes para la construcción de carteras diversificadas

De este modo, la estrategia de inversión de la IIC para este nuevo periodo mantendrá un posicionamiento acorde a las circunstancias de mercado, tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten según la evolución del mismo,

priorizando la preservación de capital en las inversiones a realizar

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1984318854 - RFIIA NEW LOOK SECURED 12.00 2024-05-03	GBP	23	0,07	29	0,08
XS1248516616 - RFIIA NEW LOOK SECURED 6.50 2022-07-01	GBP	9	0,03	4	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		32	0,10	33	0,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32	0,10	33	0,09
TOTAL RENTA FIJA		32	0,10	33	0,09
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	106	0,33		
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	62	0,19	26	0,07
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	80	0,25	93	0,25
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	90	0,28	29	0,08
ES011390037 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	73	0,23	48	0,13
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	84	0,26		
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	94	0,30		
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON	EUR	6	0,02	10	0,03
ES06784309C1 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	3	0,01		
ES06670509H2 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	7	0,02		
ES0119256032 - ACCIONES CODERE,S.A.	EUR			3	0,01
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	64	0,20		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	62	0,19	90	0,25
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	91	0,29		
ES06735169G0 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	5	0,01		
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	26	0,08		
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	137	0,43		
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR			33	0,09
TOTAL RV COTIZADA		989	3,09	333	0,91
TOTAL RENTA VARIABLE		989	3,09	333	0,91
ES0155598032 - PARTICIPACIONES CS CORTO PLAZO - B	EUR	446	1,40		
ES0165142037 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS CORTO PLAZO F	EUR			300	0,82
ES0173321003 - PARTICIPACIONES RENTA 4 PEGASUS FI ACC	EUR	310	0,98	319	0,87
TOTAL IIC		756	2,38	619	1,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.777	5,57	985	2,69
US040114GL81 - RFIIA ARGENTINE REPUBL 8.28 2033-12-31	USD	39	0,12		
USP6552BA07 - RFIIA PROVINCIA DE LA 9.75 2025-02-24	USD	51	0,16	59	0,16
XS1267081575 - RFIIA REPUBLIC OF ZAMB 8.97 2027-07-30	USD	179	0,56	241	0,65
USP7920RCL70 - RFIIA PROVINCIA DE RIO 7.75 2025-12-07	USD	50	0,16	58	0,16
USP2389CAA10 - RFIIA PROVINCIA DEL CH 9.38 2024-08-18	USD	40	0,13	54	0,15
XS1586230051 - RFIIA REPUBLICA DEL LI 6.85 2027-03-23	USD	107	0,33	80	0,22
XS1824238239 - RFIIA REPUBLICA DEL LI 8.20 2033-05-17	USD	35	0,11		
US040114HG87 - RFIIA ARGENTINE REPUBL 7.12 2036-07-06	USD	52	0,16	64	0,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		553	1,73	555	1,52
XS1978209002 - RFIIA ABENGOA 1.50 2024-04-26	EUR	3	0,01		
USL1965HAD28 - RFIIA QOGG CONSTELLATI 0.00 2024-11-09	USD	5	0,02	60	0,16
USU9037B8B63 - RFIIA ULTRA PETROLEUM 7.12 2025-04-15	USD	31	0,10		
USP8512UAA35 - RFIIA RIO ENERGY SA UG 6.88 2025-02-01	USD	79	0,25	80	0,22
US25271CAL63 - RFIIA Diamond Offshore 5.70 2039-10-15	USD	94	0,30		
XS2086495400 - RFIIA TIANJIN INVST MA 1.60 2039-12-17	USD	65	0,21	121	0,33
XS2051121544 - RFIIA INTERPIPE INVEST 10.25 2024-12-31	USD	35	0,11	36	0,10
USU9225CAB64 - RFIIA VINE OIL & GAS L 9.75 2023-04-15	USD	97	0,30	87	0,24
USG6710EAL41 - RFIIA ODEBRECHT FINANCI 7.12 2042-06-26	USD	51	0,16	53	0,14
USN64884B02 - RFIIA NOSTRUM OIL&GAS 8.00 2022-07-25	USD			79	0,22
US723664AB43 - RFIIA PIONEER ENERGY S 6.12 2022-03-15	USD			45	0,12
USU16002AJ30 - RFIIA CHAPARRAL ENERGY 8.75 2023-07-15	USD			39	0,11
US708160BL99 - RFIIA JC PENNEY CORP 7.62 2097-03-01	USD			80	0,22
US69352JAK34 - RFIIA TALEN ENERGY SUP 6.00 2036-12-15	USD	74	0,23	93	0,25
US78412FAU84 - RFIIA SESI LLC 7.75 2024-09-15	USD	28	0,09	58	0,16
USP53117AB66 - RFIIA WPE INTL COOP 7.50 2025-12-30	USD	54	0,17	73	0,20
USU3144HAA87 - RFIIA FRESH MARKET INC 9.75 2023-05-01	USD	71	0,22	43	0,12
US38239HAF29 - RFIIA GOODMAN NETWORKS 8.00 2022-05-11	USD			17	0,05
XS1763161012 - RFIIA AGUA Y SANEAMIENT 6.62 2023-02-01	USD	43	0,13	59	0,16
USC6700PAA96 - RFIIA NORTHWEST ACQ DO 7.12 2022-11-01	USD			66	0,18
USU63127AB71 - RFIIA NEIMAN MARCUS GR 8.75 2024-10-25	USD			28	0,08
US45174HBC07 - RFIIA IHEARTCOMMUNICAT 6.38 2022-05-01	USD	8	0,03	7	0,02
USU1255TAA17 - RFIIA CALFRAC HOLDING 8.50 2026-06-15	USD			36	0,10
DE000A0D2FH1 - RFIIA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	EUR	12	0,04	11	0,03
US767754AJ35 - RFIIA RITE AID CORP 7.70 2027-02-15	USD	72	0,23	69	0,19
US65504LAD91 - RFIIA NOBLE HOLDING IN 6.20 2040-08-01	USD			66	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU4323BAA27 - RFIJA HIGH RIDGE BRAND 8.88 2025-03-15	USD	11	0,04	20	0,05
US91889DAF33 - RFIJA VALARIS PLC 5.75 2044-10-01	USD			41	0,11
USU54634AA51 - RFIJA LSC COMMUNICATIO 8.75 2023-10-15	USD	18	0,06		
USU4800LAA27 - RFIJA JONAH ENERGY FIN 7.25 2025-10-15	USD	15	0,05	53	0,14
US13057QAF46 - RFIJA CALIFORNIA RESOU 6.00 2024-11-15	USD	2	0,01	39	0,11
USU3025AAA70 - RFIJA EXTRACTION OIL&G 7.38 2024-05-15	USD	26	0,08		
US402635AP10 - RFIJA GULFPORT ENERGY 6.38 2026-01-15	USD	85	0,27		
US17453BAS07 - RFIJA FRONTIER COMMUNI 7.88 2027-01-15	USD	45	0,14	77	0,21
US165167DD69 - RFIJA CHESAPEAKE ENERG 11.50 2025-01-01	USD			59	0,16
XS0273230572 - RFIJA DEXIA 0.00 2049-11-02	EUR	92	0,29	97	0,26
US966387BG63 - RFIJA WHITING PETROLEU 6.62 2026-01-15	USD	43	0,14		
US97381WAZ77 - RFIJA WINDSTREAM CORP 6.38 2023-08-01	USD	10	0,03	40	0,11
USU3002EAA65 - RFIJA EXELA INTERMED E 10.00 2023-07-15	USD	18	0,06	36	0,10
USP06006AC75 - RFIJA AUTOMOTORES GILD 6.75 2023-01-15	USD	55	0,17	64	0,17
XS1361301457 - RFIJA MOBY SPA 7.75 2023-02-15	EUR			56	0,15
USU4322HAA06 - RFIJA HI-CRUSH INC 9.50 2026-08-01	USD			42	0,11
USP3063XAF52 - RFIJA CIA LATINO AMERI 9.50 2023-07-20	USD	30	0,10	40	0,11
US12509JAA79 - RFIJA COMMUNITY CHOICE 10.75 2023-12-15	USD			14	0,04
USU85254AF42 - RFIJA W OFFSHORE INC 9.75 2023-11-01	USD	54	0,17		
USL6233LAE67 - RFIJA MALLINCKRODT INT 10.00 2025-04-15	USD	20	0,06	26	0,07
USG6711KAD75 - RFIJA ODEBRECHT OFFSHO 7.72 2026-12-01	USD			52	0,14
US45174HBD89 - RFIJA HEART COMMUNICAT 8.38 2022-05-01	USD	15	0,05	12	0,03
US79970YAD76 - RFIJA SANCHEZ ENERGY C 0.00 2023-01-15	USD			22	0,06
US761519BF37 - RFIJA REVLON CONSUMER 6.25 2024-08-01	USD	60	0,19	119	0,32
US639365AG06 - RFIJA NAVIOS MARITIME 7.38 2022-01-15	USD			43	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.419	4,51	2.257	6,15
XS1978210273 - RFIJA ABENGOA 1.50 2024-04-26	EUR	2	0,01	1	0,00
US09776NAF96 - RFIJA BON-TON DPT STOR 0.00 2021-06-15	USD	-38	-0,12	-7	-0,02
US268787AD07 - RFIJA EP ENER/EVEREST 6.38 2023-06-15	USD	-76	-0,24	-46	-0,13
USU63127AB71 - RFIJA NEIMAN MARCUS GR 8.75 2024-10-25	USD	1	0,00		
USU61739AH87 - RFIJA MURRAY ENERGY CO 12.00 2024-04-15	USD	1	0,00	1	0,00
USU16002AJ30 - RFIJA CHAPARRAL ENERGY 8.75 2023-07-15	USD	21	0,06		
USU1255TAA17 - RFIJA CALFRAC HOLDING 8.50 2026-06-15	USD	9	0,03		
USU90378AB63 - RFIJA ULTRA PETROLEUM 7.12 2025-04-15	USD			8	0,02
USU24044AB24 - RFIJA DEAN FOODS CO 6.50 2023-03-15	USD	11	0,03	22	0,06
US74153QAJ13 - RFIJA PRIDE INTL 7.88 2040-08-15	USD	7	0,02		
US639365AG06 - RFIJA NAVIOS MARITIME 7.38 2022-01-15	USD	23	0,07		
XS1000393899 - RFIJA ASTALDI SPA 7.12 2020-12-01	EUR	-33	-0,10	-7	-0,02
XS1645764694 - RFIJA COOPERATIVA MURA 0.00 2022-08-01	EUR	-33	-0,10	-21	-0,06
US165167DD69 - RFIJA CHESAPEAKE ENERG 11.50 2025-01-01	USD	6	0,02		
XS1531306717 - RFIJA THOMAS COOK GROU 6.25 2022-06-15	EUR	-21	-0,07	1	0,00
USU04621AA36 - RFIJA TRANSWORLD SYSTE 9.50 2021-08-15	USD	-10	-0,03	7	0,02
USU00836AA19 - RFIJA AGFC CAPITAL TRU 2.97 2067-01-15	USD	51	0,16	54	0,15
USU61739AD73 - RFIJA MURRAY ENERGY CO 11.25 2021-04-15	USD	-54	-0,17	-32	-0,09
XS0359924643 - RFIJA IMMIGON PORTFOL 5.98 2020-06-18	EUR	66	0,21	67	0,18
USN64884AB02 - RFIJA NOSTRUM OIL&GAS 8.00 2022-07-25	USD	33	0,10		
US12509JAA79 - RFIJA COMMUNITY CHOICE 10.75 2023-12-15	USD	10	0,03		
US021332AF81 - RFIJA ALTA MESA RESOUR 7.88 2024-12-15	USD	-9	-0,03	8	0,02
US65504LAL18 - RFIJA NOBLE HOLDING IN 6.95 2045-04-01	USD	2	0,01	38	0,10
US79970YAD76 - RFIJA SANCHEZ ENERGY C 0.00 2023-01-15	USD	-17	-0,05		
US800ESC9Q03 - RFIJA SANDRIDGE ENERGY 0.00 2022-10-15	USD	1	0,00	4	0,01
USL71626AA05 - RFIJA OFFSHORE DRILLIN 8.38 2020-09-20	USD	-114	-0,36	-50	-0,14
US165167CZ80 - RFIJA CHESAPEAKE ENERG 8.00 2027-06-15	USD	2	0,01		
USU4322HAA06 - RFIJA HI-CRUSH INC 9.50 2026-08-01	USD	4	0,01		
XS1071420027 - RFIJA GALAPAGOS HOLDIN 7.00 2022-06-15	EUR	-4	-0,01	19	0,05
US89079AAA43 - RFIJA TOPS MBO CORP 13.00 2024-11-19	USD	27	0,08	25	0,07
USU8755KAA08 - RFIJA TAPSTONE ENERGY 9.75 2022-06-01	USD	-4	-0,01		
USG6711KAD75 - RFIJA ODEBRECHT OFFSHO 7.72 2026-12-01	USD	7	0,02		
US466355AF15 - RFIJA JACK COOPER HOLD 9.25 2020-06-01	USD			-82	-0,22
US38239HAF29 - RFIJA GOODMAN NETWORKS 8.00 2022-05-11	USD	14	0,04		
XS1361301457 - RFIJA MOBY SPA 7.75 2023-02-15	EUR	20	0,06		
US91889DAF33 - RFIJA VALARIS PLC 5.75 2044-10-01	USD	13	0,04		
US708160BL99 - RFIJA JC PENNEY CORP 7.62 2097-03-01	USD	3	0,01		
US52471TAD90 - RFIJA LEGACY RESERVES 6.62 2021-12-01	USD			-37	-0,10
XS0142391894 - RFIJA HSH NORDBANK AG 1.94 2049-06-30	EUR			54	0,15
USC6700PAA96 - RFIJA NORTHWEST ACQ DO 7.12 2022-11-01	USD	7	0,02		
XS1978209002 - RFIJA ABENGOA 1.50 2024-06-30	EUR			1	0,00
XS1522916805 - RFIJA TOP WISE EXCELLE 6.00 2020-03-16	USD			-48	-0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		-73	-0,25	-19	-0,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.899	5,99	2.794	7,59
TOTAL RENTA FIJA		1.899	5,99	2.794	7,59
NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	38	0,12	35	0,10
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	57	0,18	30	0,08
MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	45	0,14	60	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	38	0,12		
US48205B1070 - ACCIONES JUPAI HOLDINGS LTD	USD	20	0,06	18	0,05
US58155Q1031 - ACCIONES MKCSESSON CORP	USD	70	0,22	63	0,17
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORP	JPY	131	0,41	49	0,13
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	94	0,30	53	0,14
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	35	0,11		
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	88	0,28		
US12709P1030 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	114	0,36		
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	85	0,27		
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	117	0,37		
GB00BKF81C65 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	3	0,01	4	0,01
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC (GBP)	GBP	67	0,21	50	0,13
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	51	0,16	54	0,15
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	113	0,35		
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVER AG	EUR	39	0,12		
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER CHRYSLER	EUR	130	0,41		
GB00BK1PTB77 - ACCIONES AGGREKO PLC	GBP	13	0,04	26	0,07
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	12	0,04	25	0,07
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	118	0,37		
MXCFU0000001 - ACCIONES FIBRA UNO ADMON. SA.	MXN	95	0,30	52	0,14
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETFS PHYSICAL GOLD ETF	USD	736	2,31	630	1,71
JP3982400008 - ACCIONES ROHTO PHARM	JPY	31	0,10	30	0,08
US87901J1051 - ACCIONES TEGNA INC	USD			28	0,07
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	39	0,12	78	0,21
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	85	0,27	23	0,06
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	143	0,45	51	0,14
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	107	0,34	57	0,15
US2044481040 - ACCIONES COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	169	0,53	46	0,13
AT0000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG	EUR			30	0,08
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	75	0,23	84	0,23
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED PLC	GBP	65	0,20	63	0,17
DE0007472060 - ACCIONES WIRECARD	EUR	4	0,01	13	0,04
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP			26	0,07
DE000A2GS401 - ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	101	0,32	22	0,06
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	151	0,47	32	0,09
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	41	0,13	76	0,21
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	119	0,37	37	0,10
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	27	0,09		
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	31	0,10		
LU0501835309 - ACCIONES L'OCCITANE INTERNATIONAL SA	HKD	105	0,33	45	0,12
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	92	0,29		
US03674X1063 - ACCIONES ANTERO RESOURCES CORP	USD	6	0,02	7	0,02
VGG2921V1067 - ACCIONES E-COMMODITIES HOLDINGS LTD	HKD	39	0,12	69	0,19
CA1125851040 - ACCIONES BRASCAN CORP	USD	78	0,24	36	0,10
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	39	0,12	54	0,15
GB0033986497 - ACCIONES ITV PLC	GBP	109	0,34	25	0,07
DE000BFB0019 - ACCIONES METRO AG	EUR	53	0,17	36	0,10
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	35	0,11		
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	37	0,12		
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	95	0,30	20	0,05
SE0000106270 - ACCIONES HENNES AND MAURITZ AB	SEK	105	0,33		
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	63	0,20	89	0,24
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	61	0,19	66	0,18
AU000000TWE9 - ACCIONES TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	93	0,29	31	0,09
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	204	0,64	132	0,36
SE0007074281 - ACCIONES HEXPOL AB	SEK	105	0,33	35	0,10
MHY410531021 - ACCIONES INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	5	0,01	40	0,11
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	112	0,35	113	0,31
JP3266400005 - ACCIONES KUBOTA CORP	JPY	113	0,35	35	0,10
US2310828015 - ACCIONES CUMULUS MEDIA INC	USD			4	0,01
GB00B8W67B19 - ACCIONES LIBERTY GLOBAL INC	USD	129	0,41	23	0,06
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	28	0,09	30	0,08
PAL1201471A1 - ACCIONES MCDERMOTT INTL INC	USD			1	0,00
FI0009005870 - ACCIONES Konecranes Inter	EUR	104	0,33	44	0,12
DE000A1J5RX9 - ACCIONES TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR			23	0,06
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	49	0,15	65	0,18
IT0001206769 - ACCIONES SOL SPA	EUR	24	0,08	24	0,07
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	16	0,05	22	0,06
BMG9456A1009 - ACCIONES GOLAR LNG	USD	25	0,08	49	0,13
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	54	0,17	77	0,21
US29082A1079 - ACCIONES EMBRAER SA	USD	38	0,12	49	0,13
JP3854600008 - ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	39	0,12		
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	102	0,32	51	0,14
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	119	0,37		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6370711011 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	44	0,14	29	0,08
IT0005037210 - ACCIONES TINEXTA SPA	EUR	30	0,09		
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	111	0,35	25	0,07
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	102	0,32	37	0,10
JP3358000002 - ACCIONES Shimano Inc	JPY	103	0,32	88	0,24
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	32	0,10		
US92552V1008 - ACCIONES VIASAT INC	USD	116	0,36	19	0,05
US71654V4086 - ACCIONES PETROLEO BRASILEIRO S.A.	USD	134	0,42		
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	24	0,08	19	0,05
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR	111	0,35		
DE000A161N30 - ACCIONES GRENKE AG	EUR	106	0,33	45	0,12
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	111	0,35		
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOORMITTAL	EUR	103	0,32		
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviat	EUR	103	0,32	23	0,06
IT0000070786 - ACCIONES Cofide	EUR	23	0,07		
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	40	0,12		
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	35	0,11	25	0,07
MHY8564W1030 - ACCIONES TEEKAY SHIPPING CORPORATION	USD	19	0,06	42	0,11
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	123	0,39	54	0,15
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP			27	0,07
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	17	0,05	22	0,06
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	110	0,35	24	0,07
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	34	0,11	31	0,09
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	110	0,35		
US67103H1077 - ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE	USD	101	0,32		
CA8672241079 - ACCIONES SUNCOR ENERGY	CAD	30	0,09		
JP3442850008 - ACCIONES TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS	JPY	38	0,12		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	44	0,14		
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	35	0,11		
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco Corp	CAD	79	0,25	69	0,19
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	102	0,32		
GB00B4Y7R145 - ACCIONES CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	73	0,23	69	0,19
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	197	0,62	136	0,37
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	4	0,01	10	0,03
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	77	0,24	49	0,13
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	84	0,26		
FR0004188670 - ACCIONES TARKETT SA	EUR	11	0,03	15	0,04
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	30	0,09	23	0,06
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	73	0,23	77	0,21
AT0000758305 - ACCIONES Palfinger	EUR	27	0,09	41	0,11
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	67	0,21	56	0,15
PLEURCH00011 - ACCIONES EUROCASH SA	PLN			63	0,17
DE000A13SX22 - ACCIONES HELLA KGAA HUECK-CO	EUR			25	0,07
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC	EUR			61	0,16
US16941M1099 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD	USD	93	0,29	70	0,19
US45174J5092 - ACCIONES IHEARTMEDIA INC-CLASS A	USD	1	0,00	2	0,00
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD			21	0,06
US1096961040 - ACCIONES THE BRINKS CO	USD			36	0,10
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	61	0,19	29	0,08
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	52	0,16	50	0,13
DE000BASFI11 - ACCIONES BASF SE	EUR			26	0,07
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR			54	0,15
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	113	0,36		
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	8	0,02	13	0,04
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	37	0,12		
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	105	0,33		
US07134L1070 - ACCIONES BATTALION OIL CORP	USD	5	0,02		
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	26	0,08		
US42830K1034 - ACCIONES HEXION INC / HEXION NOVA SCOTIA	USD	14	0,05	26	0,07
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	40	0,13		
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	137	0,43	31	0,08
US5150981018 - ACCIONES LANDSTAR SYS	USD	99	0,31		
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	163	0,51	47	0,13
US11040G1031 - ACCIONES BRISTOW GROUP INC	USD	7	0,02		
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	36	0,11		
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	103	0,32		
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	85	0,27		
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	111	0,35		
GB00BJVJZD68 - ACCIONES VALARIS PLC	USD	2	0,01	17	0,05
GB00BLP5YB54 - ACCIONES ATLANTICA YIELD PLC	USD			38	0,10
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	39	0,12		
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	37	0,12		
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	29	0,09		
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	150	0,47		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5528481030 - ACCIONES MGIC INVESTMENT CORP	USD	57	0,18		
KYG550441045 - ACCIONES JNB Y DESIGN LTD (3306 HK)	HKD	35	0,11		
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	94	0,30		
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	196	0,62	138	0,38
CH0048265513 - ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	6	0,02		
US92556H2067 - ACCIONES VIACOMCBS INC-CLASS B (VIAC US)	USD	98	0,31	42	0,11
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD	12	0,04	20	0,06
GB0007973794 - ACCIONES SERCO GROUP PLC	GBP	69	0,22		
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	83	0,26		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	32	0,10	50	0,14
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	95	0,30		
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	20	0,06	36	0,10
IT0000076502 - ACCIONES DANIELI AND C OFFICINE MECCANIC	EUR	19	0,06		
NL0000008977 - ACCIONES Heineken Hld	EUR	95	0,30		
US40537Q8033 - ACCIONES HALCON RESOURCES CORP USD	USD			8	0,02
US01877R1086 - ACCIONES ALLIANCE RESOURCE PARTNERS	USD	25	0,08	82	0,22
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR			31	0,08
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	USD	116	0,36		
US5705351048 - ACCIONES MARKEL CORP	USD	78	0,25		
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	109	0,34		
US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy	USD	64	0,20		
US45765U1034 - ACCIONES Insight Entr	USD	37	0,12		
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS	EUR	59	0,19		
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	31	0,10		
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	42	0,13		
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO-SPON ADR (XETRA)	USD	34	0,11		
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	138	0,43		
DK0010234467 - ACCIONES FLS Industries	DKK	105	0,33	23	0,06
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	114	0,36		
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE GROUPE	EUR	123	0,39		
AT000000STR1 - ACCIONES STRABAG SE-BR	EUR	53	0,17		
MXP370841019 - ACCIONES GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN			32	0,09
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY			44	0,12
US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore	USD			22	0,06
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF			27	0,07
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	21	0,07	48	0,13
IT0000080447 - ACCIONES CIR COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNI	EUR			29	0,08
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	107	0,34	46	0,13
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	127	0,40	37	0,10
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR			26	0,07
US3824108431 - ACCIONES GOODRICH PETROL	USD	1	0,00	1	0,00
US2692796004 - ACCIONES EXCO RESOURCES	USD	10	0,03	19	0,05
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	35	0,11		
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO SE	EUR	99	0,31		
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	12	0,04	13	0,04
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	38	0,12		
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	32	0,10		
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHKE AG	EUR	64	0,20	83	0,23
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	34	0,11		
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE NEDERLAND	EUR	142	0,45		
US19626G1085 - ACCIONES COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	USD			37	0,10
US48019W1071 - ACCIONES JONES ENERGY II INC	USD			13	0,03
US69331C1080 - ACCIONES PG AND E CORP	USD			29	0,08
JP3902900004 - ACCIONES MITSUBISHI CORP.	JPY			73	0,20
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD			26	0,07
TOTAL RV COTIZADA		12.896	40,55	5.834	15,88
US427ESC3062 - ACCIONES HERCULES OFFSHRE	USD			2	0,00
US11040B3024 - ACCIONES BRISTOW GROUP INC	USD			19	0,05
TOTAL RV NO COTIZADA				21	0,05
TOTAL RENTA VARIABLE		12.896	40,55	5.855	15,93
US46429B7477 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ US TRANSP IND	USD	474	1,49	467	1,27
LU0357613495 - PARTICIPACIONES UBS MONEY MARKET FUND	EUR			986	2,68
LU0206982331 - PARTICIPACIONES DEXIA MONEY MARKET EURO	EUR			993	2,70
FR0000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA TRESORERIE-M	EUR			996	2,71
IE0003323494 - PARTICIPACIONES FIDELITY INSTITUTIONAL L	EUR			697	1,90
IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE EPRA/NAREIT	USD	39	0,12	50	0,14
FR0010760694 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT CRED	EUR	327	1,03	329	0,89
LU0530124006 - PARTICIPACIONES COMSTAGE FUTURE 2X SHORT	EUR	693	2,18	747	2,03
FR0011607084 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF DAILY DB	USD	802	2,52	954	2,59
LU0100865319 - PARTICIPACIONES GAM MONEY MARKET USD C	USD			1.394	3,79
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERSIFIED COMM	EUR	329	1,03	417	1,14
FR0000978371 - PARTICIPACIONES AXA IM EURO LIQUIDITY	EUR			994	2,70
LU0925041237 - PARTICIPACIONES ABANTE GLOBAL FD PANGEA	EUR	270	0,85	299	0,81
IE0004806687 - PARTICIPACIONES ICS GBP LIQ-CORE DIST (G	GBP	385	1,21	826	2,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0227125514 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON	EUR	50	0,16	60	0,16
IE00BLP55460 - PARTICIPACIONES OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS	EUR			124	0,34
US74347W1484 - PARTICIPACIONES PROSHARES ULTRA VIX ST	USD	4	0,01	1	0,00
LU1829218749 - PARTICIPACIONES LYXOR TH-REUTERS CORE CO	USD	140	0,44	189	0,51
LU1829218582 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF TR CORE COMMO	EUR	431	1,35	489	1,33
LU0271695388 - PARTICIPACIONES PIONEER SF EUR COMMODITI	EUR	259	0,81	324	0,88
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DWS PORTFOLIO EURO LIQUI	EUR	590	1,85	993	2,70
LU0568620131 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EURO RESERV	EUR			737	2,00
IE00BD6FTQ80 - PARTICIPACIONES INVESCO BLOOMBERG COMMOD	USD	298	0,94	373	1,01
LU1327051279 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF DDS S&P 500 EU	EUR			221	0,60
LU0128497707 - PARTICIPACIONES PICTET SHORT TERM MONEY	USD			1.514	4,12
LU0533339742 - PARTICIPACIONES JPM AUSTRALIAN DOLLAR LI	AUD	1.298	4,08	1.326	3,60
LU0078812822 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 NORWEGIAN KRONE	NOK	1.051	3,30	1.372	3,73
LU0568622004 - PARTICIPACIONES AMUNDI FDS-CASH USD - SU	USD			1.412	3,84
FR0010016477 - PARTICIPACIONES CANDRIAM INDEX ARBITRAGE	EUR			301	0,82
GB00B15KV33 - PARTICIPACIONES ETFS CRUDE OIL	USD	654	2,06		
IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERS COMMOD SW	USD	148	0,47	186	0,50
LU0064321663 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 SWEDISH KRONER	SEK	417	1,31	415	1,13
LU0209997997 - PARTICIPACIONES LOF-SHORT-TERM MMKT EUR-	EUR			991	2,70
TOTAL IIC		8.660	27,21	21.181	57,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.455	73,75	29.829	81,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.232	79,32	30.815	83,78
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0973226862 - RFIIJA PHOSPHORUS HOLDCO 0.00 2050-04-01	GBP	13	0,04	15	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US0966PAG72 - RFIIJA BOART LONGYEAR M 0.00 2022-12-31	USD	46	0,15	46	0,13
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG9372JAA00 - RFIIJA VIRGOLINO DE OLI 0.00 2050-01-28	USD	7	0,02	15	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG785ARAA65 - RFIIJA SCHAHIN II FINAN 5.88 2022-09-25	USD	13	0,04	13	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US163147AA77 - RFIIJA ARALCO FINANCE S 0.00 2025-05-07	USD	3	0,01	5	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US750438AE30 - RFIIJA RADIOSHACK CORP 0.00 2050-05-15	USD	1	0,00	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US110ESCAA82 - RFIIJA BRISTOW GROUP IN 0.00 2022-10-15	USD	19	0,06		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP97475AP55 - RFIIJA REPUBLICA DE VEN 0.00 2024-10-13	USD	11	0,04	21	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US882ESC6352 - RFIIJA TEXAS COMPETITIV 0.00 2049-11-02	USD			1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0776121062 - RFIIJA BANK OTKRITIE FI 0.00 2050-04-26	USD	21	0,07	18	0,05
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG2113AAA81 - RFIIJA DESARROLLA HOMEX 0.00 2049-11-16	USD	22	0,07	25	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107305192 - RFIIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2020-10-07	EUR	2	0,01	2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU89ESCAA20 - RFIIJA TOPS MBO CORP 0.00 2022-06-15	USD	54	0,17	55	0,15
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US00208JAE82 - RFIIJA ATP OIL & GAS CO 0.00 2050-05-01	USD	2	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU86ESCAA56 - RFIIJA SUNGARD AVAILAB 0.00 2022-04-01	USD			6	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USQ59178AA35 - RFIIJA TMK OAO 0.00 2020-02-15	USD	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US470ESCGA64 - RFIIJA JAMES RIVER COAL 0.00 2050-04-01	USD			1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107304625 - RFIIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2020-10-07	EUR	6	0,02	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USY05509AA57 - RFIIJA BAKRIE TELECOM 0.00 2050-05-07	USD	2	0,01	2	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU03ESCAA56 - RFIIJA APPVION INC 0.00 2050-06-01	USD	5	0,02	5	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US608753AG43 - RFIIJA MOLYCORP INC 0.00 2050-06-01	USD	2	0,01	3	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQJOM0012 - RFIIJA BANCO ESPIRITO S 0.00 2023-11-28	EUR	3	0,01	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US796ESCAC57 - RFIIJA SAMSON INVESTMEN 0.00 2020-02-15	USD	14	0,04	27	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0896890315 - RFIIJA ALLIANCE BANK 0.00 2030-02-28	USD	223	0,70	225	0,61
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US179ESCAL20 - RFIIJA Claire s Stores 0.00 2050-03-15	USD			4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0303426661 - RFIIJA ESFG INTL LTD 0.00 2049-06-29	EUR	36	0,11	36	0,10
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1193909154 - RFIIJA NORSKE SKOGINDUS 0.00 2021-02-24	EUR	-30	-0,10	-30	-0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1912613640 - RFIIJA NOBLE GROUP LTD 5.00 2025-12-20	USD	9	0,03	15	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU77583AA79 - RFIJA ROLTA AMERICAS L 0.00 2050-07-24	USD	101	0,32	103	0,28
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG6712EAB41 - RFIJA ODEBRECHT OIL & 0.00 2050-12-01	USD	3	0,01	6	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USC72377AB77 - RFIJA LIGHTSTREAM RESO 0.00 2020-02-01	USD			1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU65ESCAA02 - RFIJA NINE WEST HOLDIN 0.00 2050-03-15	USD			10	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0907295942 - RFIJA ASYA SUKUK CO LT 0.00 2023-03-28	USD	13	0,04	16	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US7236642077 - ACCIONES PIONEER ENERGY SERVICES CORP	USD	1	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0216711340 - RFIJA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	USD	8	0,02	8	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107307487 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2020-10-07	EUR	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US480ESCAA01 - RFIJA NINE WEST HOLDIN 0.00 2034-11-15	USD			22	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP5159KCP95 - RFIJA HIPOTECARIA SU C 0.00 2049-10-04	USD			7	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1522916805 - RFIJA TOP WISE EXCELLE 0.00 2050-03-16	USD	28	0,09		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0794787175 - RFIJA ELLI INVESTMENTS 0.00 2020-06-15	GBP	119	0,37	128	0,35
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RFIJA ESPIRITO SANTO F 0.00 2050-10-21	EUR	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP17625AB33 - RFIJA REPUBLICA DE VEN 0.00 2028-05-07	USD	11	0,04	21	0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0310904155 - RFIJA SNS REAAL GROEP 0.00 2049-07-17	EUR	7	0,02	6	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US020ESC1828 - RFIJA ALPHA NATURAL RE 0.00 2050-12-31	USD	7	0,02	7	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US25271C1027 - ACCIONES Diamond Offshore	USD	1	0,00		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1117280625 - RFIJA RZD CAPITAL LTD 0.00 2022-10-28	USD	37	0,12	33	0,09

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.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información