

FUTURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.

Nº Registro CNMV: 2623

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **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/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: 27/11/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7
La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente.

Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

La IIC cumple con la directiva del ahorro 2009/65 EC (UCITS)

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,31	0,06	0,73

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
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	1.221.160,00	1.224.001,00
Nº de accionistas	149,00	287,00
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	15.061	12,3335	11,5734	12,3842
2018	14.249	11,6412	11,6208	13,4488
2017	17.293	13,2586	12,7489	13,3527
2016	10.347	12,7491	11,1368	12,7697

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			
11,57	12,38	12,33	0	1,42	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

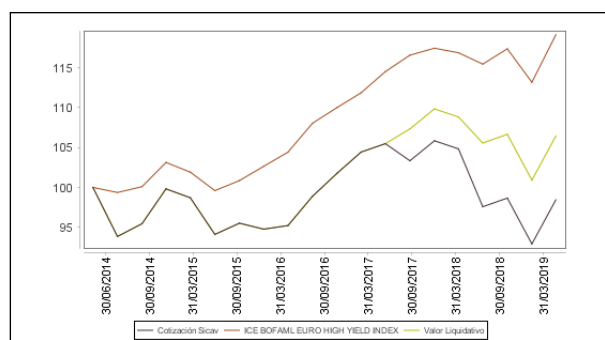
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
5,95	5,95	-5,81	1,11	-3,10	-8,43	7,92	6,54	0,05

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,44	0,43	0,28	1,45	1,01	0,00	0,00

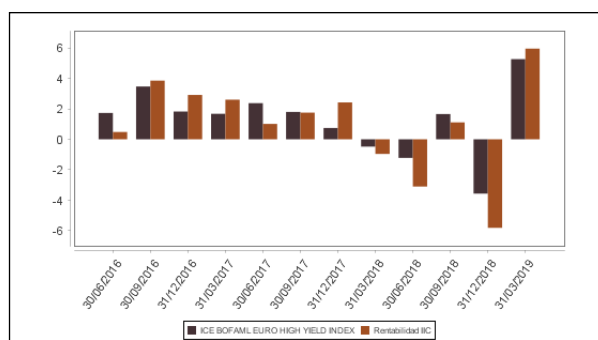
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.770	98,07	13.720	96,29
* Cartera interior	919	6,10	682	4,79
* Cartera exterior	13.503	89,66	12.656	88,82
* Intereses de la cartera de inversión	348	2,31	382	2,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	306	2,03	575	4,04
(+/-) RESTO	-14	-0,09	-46	-0,32
TOTAL PATRIMONIO	15.061	100,00 %	14.249	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)	14.249	15.108	14.249	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,23	-4,13	-0,23	-94,29
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	4,27	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	5,74	-6,00	5,74	-196,30
(+) Rendimientos de gestión	5,65	-5,56	5,65	-202,22
+ Intereses	1,30	1,62	1,30	-18,75
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,35	-7,30	4,35	-160,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,12	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,44	-0,16	-64,94
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	-0,05	-0,05	-1,30
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-1,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,54	-0,07	-87,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,16	-0,01	-106,21
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	100,00
(+) Ingresos	0,25	0,00	0,25	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	0,25	0,00	0,25	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)	15.061	14.249	15.061	

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

3. Inversiones financieras

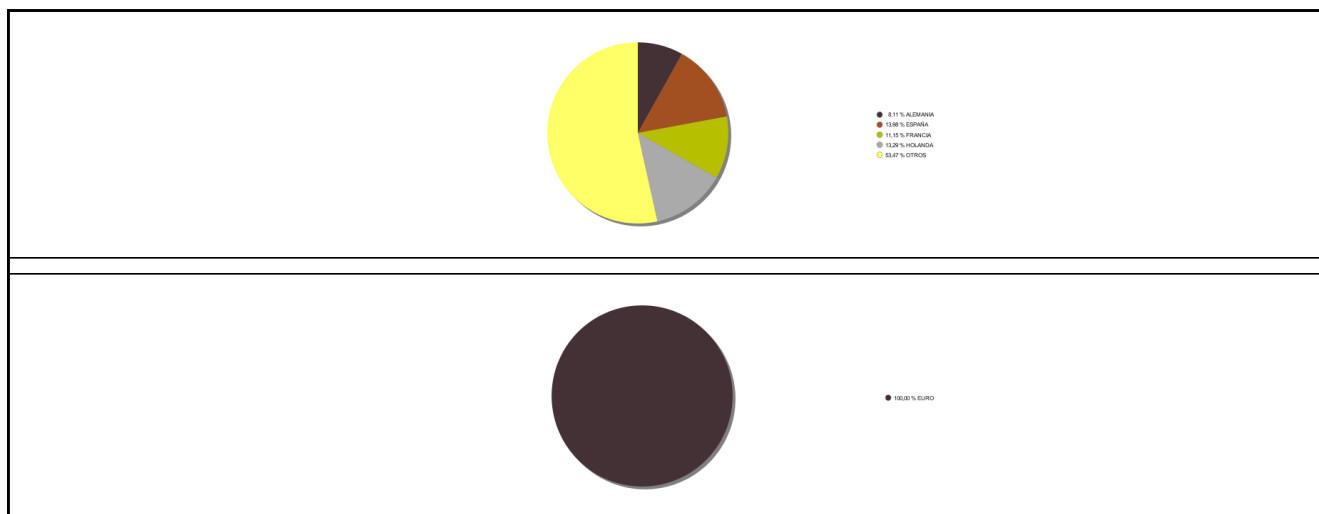
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	919	6,10	682	4,79
TOTAL RENTA FIJA	919	6,10	682	4,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	919	6,10	682	4,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.503	89,65	12.656	88,82
TOTAL RENTA FIJA	13.503	89,65	12.656	88,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.503	89,65	12.656	88,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.422	95,75	13.338	93,60

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
RFT: FR0012383982	Venta Plazo B SOGECAP SA 4,125 18/02/2049 F/V EUR	105	Inversión
RFT: XS1057340009	Venta Plazo B REPUBLIC OF TURKEY 4,125 11/04/2023E	98	Inversión
RFT: XS1198103456	Venta Plazo B UNITED MEXICAN STATES 3% 06/03/2045M	100	Inversión
RFT: XS1577952440	Compra Plazo B ALTICE FINCO 4,75 15/01/2028 MWC S/	84	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RFT: XS1633784183	Venta Plazo B XLIT LTD 3,25 29/06/2047 F/V EUR 100	104	Inversión
RFT: XS1796209010	Venta Plazo B GOLDMAN SACHS 2% 22/03/2028 EUR 5000	52	Inversión
RFT: XS1843449395	Venta Plazo B TAKEDA PHARMACEUTIC AL 3% 21/11/2030	110	Inversión
RFT: XS1886478806	Compra Plazo B AEGON NV 5,625 15/04/2049 S/A € 200	201	Inversión
Total otros subyacentes		853	
TOTAL OBLIGACIONES		853	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 371.961,28 euros, suponiendo un 2,52% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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 638.708,57 euros, suponiendo un 4,33% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2017 ha sido aprobado sin salvedades.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El comportamiento de los principales índices de referencia durante este primer trimestre del año ha sido el siguiente: S&P 500 +13,07%, Eurostoxx 50 +11,67%, Ibex 35 +8,79%, Nikkei +5,95% y el MSCI Emerging Markets lleva una subida del 9,56% en el año. Buen inicio de año en general para las materias primas tanto para el segmento de energía como de metales y con resultado mixto en el sector de agricultura. Destaca la apreciación del Brent (+27,1% en el año), debido a que la OPEP y sus socios han anunciado que seguirán los recortes.

De cara al segundo trimestre de 2019, el cambio de estrategia de la Reserva Federal, que sufre ciertas presiones internas para incluso reducir tipos, unos últimos datos macro decepcionantes que generan cierta incertidumbre sobre el crecimiento futuro y que han provocado una inversión de las curvas de tipos de interés y las incertidumbres políticas (Brexit) y económicas (acuerdo comercial China-EEUU), son los tres vértices del triángulo de cuya evolución dependerá la tendencia que tomen los mercados financieros.

Durante el primer trimestre del año, los Bancos Centrales confirmaron un tono más acomodaticio. La FED dijo que finalizaría la reducción del balance en septiembre (se estiman que llegue a niveles de \$3.5bn) y que por el momento no haría más alzas de tipos en el 2019. El BCE pospuso la primera subida hasta 2020 y presentó un nuevo programa de financiación, el TLTRO III. El trimestre ha estado marcado por las noticias sobre el Brexit y las negociaciones comerciales entre China y EEUU. Los spreads de crédito se han estrechado notablemente tanto en el mundo de grado de inversión (investment grade) como de los bonos de alta rentabilidad (high yield) y los tipos del gobierno se redujeron alcanzando el 2.41% en el bono del gobierno con vencimiento a 10 años de EEUU y presentando una rentabilidad negativa a cierre del trimestre del -0.07% el bono del gobierno alemán en el mismo plazo.

Salimos de bonos con TIR's muy bajas y precios altos, apostando por retornos corporativos superiores al 4%, confiados en tipos de interés a largo plazo insignificantes en grado de inversión.

Durante el periodo, el patrimonio de la SICAV creció en un 5,70% hasta 15.061.148,32. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 138 lo que supone 149 accionistas. La rentabilidad de la sociedad es de 5,95% desde comienzos de año, por debajo de la rentabilidad media de las IICs de la gestora. La rentabilidad del valor liquidativo está por encima de la letra del tesoro a un año en lo que llevamos de año. En cuanto a los gastos de la Sicav se han mantenido como en otros periodos.

Esta sociedad tiene ocho activos en suspensión de pagos, acciones de Novobanco, Bono ESFG International 1,804 06/12/2049, Bono Air Berlin PLC 6,75 09/05/2019, Bono New World Resources 4,00 07/10/2020, Bono New World Resources 0,00 07/10/2020, Bono New World Resources 0,00 07/10/2020, Bono Norske Skogindustrie 7,00 30/12/2026 y Bono Norske Skogindustrie 2,00 30/12/2115.

GESALCALÁ, S.G.I.I.C., S.A.U cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 689.557,42 euros desglosadas en remuneración fija, correspondiente a 14 empleados que ascendió a 612.757,42 euros y remuneración variable relativa a 12 empleados por importe de 76.800,00 euros. La remuneración de los 5 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC?s, fue de 339.657,14 euros, correspondiendo 291.357,14 euros a remuneración fija y 48.300,00 euros a la parte de remuneración variable. La remuneración correspondiente a 2 empleados altos cargos de la Gestora fue de 283.429,47 euros, de los cuales 240.629,47 euros se atribuyen a remuneración fija y 42.800,00 euros a la parte de remuneración variable.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012E51 - Bonos Bonos del Estado 1,450 2029-04-30	EUR	10	0,07	0	0,00
ES0000090797 - Bonos JUNTA DE ANDALUCIA 1,875 2028-10-31	EUR	11	0,07	10	0,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21	0,14	10	0,07
ES0224244097 - Bonos MAPFRE 4,125 2048-09-07	EUR	104	0,69	100	0,70
ES0244251007 - Obligaciones BERCAJA BANCO 5,000 2025-07-28	EUR	204	1,35	200	1,40
ES0265936007 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2029-01	EUR	101	0,67	0	0,00
ES0813211002 - Bonos BBVA 5,875 2049-12-24	EUR	390	2,59	372	2,61
XS1459821036 - Bonos NAVIERA ARMAS SA 6,500 2023-07-31	EUR	100	0,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		898	5,96	672	4,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		919	6,10	682	4,79
TOTAL RENTA FIJA		919	6,10	682	4,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		919	6,10	682	4,79
EU000A1Z6TV6 - Bonos TESORO SUPRANACIONAL 1,500 2035-10-04	EUR	11	0,07	11	0,07
DE0001142636 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 0,681 2030-01-04	EUR	10	0,07	10	0,07
GR0124034688 - Bonos TESORO GRECIA 3,750 2028-01-30	EUR	0	0,00	95	0,67
XS0234082872 - Bonos TESORO ARGENTINA 4,000 2035-05-15	EUR	130	0,86	125	0,87
XS0501195993 - Bonos TESORO ARGENTINA 2,260 2038-12-31	EUR	112	0,74	109	0,76
XS1057340009 - Bonos TESORO TURQUIA 4,125 2023-04-11	EUR	99	0,66	100	0,70
XS1198103456 - Bonos TESORO MEXICANO 3,000 2045-03-06	EUR	101	0,67	92	0,65
XS1503160498 - Bonos TESORO ARGENTINA 5,000 2027-01-15	EUR	150	0,99	145	1,02
XS1567439689 - Bonos TESORO TUNEZ 5,625 2024-02-17	EUR	93	0,62	91	0,64
XS1629918415 - Bonos TESORO TURQUIA 3,250 2025-06-14	EUR	91	0,60	91	0,64
XS1793329225 - Bonos TESORO COSTA MARIJIL 5,250 2030-03-22	EUR	192	1,27	177	1,24
XS1807305328 - Bonos TESORO EGIPTO 5,625 2030-04-16	EUR	192	1,28	174	1,22
XS1901183043 - Bonos TESORO TUNEZ 6,750 2023-10-31	EUR	97	0,65	96	0,67
XS1909184753 - Bonos TESORO TURQUIA 5,200 2026-02-16	EUR	99	0,66	100	0,70
XS1936101291 - Bonos TESORO DE ISRAEL 2,500 2049-01-16	EUR	11	0,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.387	9,21	1.414	9,92
PTBCPWOM0034 - Bonos BANCO COMERCIAL PORT 4,500 2027-12-07	EUR	193	1,28	185	1,30
PTCGDKOM0037 - Bonos CAIXA GERAL DE DEPOS 5,750 2028-06-28	EUR	106	0,71	102	0,71
DE000A11QR73 - Bonos BAYER AG 3,750 2074-07-01	EUR	101	0,67	97	0,68
DE000A19FW97 - Bonos SCHMOLZ+BICKEN LUXEM 5,625 2021-10-28	EUR	176	1,17	96	0,68
AT000B121967 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,750 2027-10-06	EUR	100	0,66	96	0,68
DE000DB7XHP3 - Bonos DEUTSCHE BANK 6,000 2049-04-30	EUR	368	2,44	328	2,30
NL0000116127 - Bonos ING GROEP NV CVA 0,180 2049-12-31	EUR	209	1,39	218	1,53
NL0000168714 - Bonos ACHMEA BV 6,000 2049-11-01	EUR	0	0,00	52	0,36
DE0009842542 - Bonos RESPARCS FUNDING 7,500 2049-06-30	EUR	36	0,24	45	0,31
FR0010239319 - Bonos BNP PARIBAS 4,875 2049-10-17	EUR	13	0,08	12	0,09
FR0010804500 - Bonos AREVA SA 4,875 2024-09-23	EUR	0	0,00	99	0,69
FR0011606169 - Bonos GRUPO RALLYE SA 4,870 2049-01-31	EUR	72	0,48	66	0,46
FR0011697010 - Bonos EDF 4,125 2049-01-22	EUR	106	0,70	102	0,72
FR0012383982 - Bonos SOGECAP SA 4,125 2049-02-18	EUR	105	0,70	100	0,70
FR0012444750 - Bonos CREDIT AGRICOLE 4,250 2049-01-13	EUR	106	0,70	99	0,70
FR0013257557 - Bonos GRUPO RALLYE SA 4,371 2023-01-23	EUR	229	1,52	170	1,19
FR0013284643 - Bonos ERAMET 4,196 2024-02-28	EUR	193	1,28	174	1,22
FR0013331949 - Bonos LA POSTE SA 3,125 2049-01-29	EUR	192	1,27	181	1,27
XS0202774245 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 5,750 2049-10-08	EUR	102	0,68	102	0,71
XS0210434782 - Bonos AXA GROUP 3,736 2049-01-25	EUR	50	0,34	50	0,35
XS1028959671 - Bonos VONOVIA FINANCE BV 4,625 2074-04-08	EUR	100	0,66	101	0,71
XS1050460739 - Bonos TELEFONICA 5,000 2049-03-31	EUR	105	0,69	104	0,73
XS1075963485 - Bonos BANK OF IRELAND 4,250 2024-06-11	EUR	201	1,34	201	1,41
XS1078235733 - Bonos UNIPOLSAI SPA 5,750 2049-06-18	EUR	192	1,28	175	1,23
XS1082473395 - Bonos BOPARAN FINANCE PLC 4,375 2021-07-15	EUR	138	0,91	143	1,00
XS1205618470 - Bonos VATTENFALL AB (SE) 3,000 2077-03-19	EUR	199	1,32	190	1,33
XS1206541366 - Obligaciones VOLKSWAGEN AG 3,500 2049-03-20	EUR	379	2,52	263	1,85
XS1207054666 - Bonos REPSOL 3,875 2049-03-25	EUR	210	1,40	206	1,44
XS1222731215 - Bonos TRAFIGURA GROUP 5,000 2020-04-27	EUR	204	1,35	203	1,42
XS1224953882 - Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 4,875 2049-04-29	EUR	103	0,69	100	0,70
XS1244815111 - Bonos CMA CGM GROUP 7,750 2021-01-15	EUR	101	0,67	98	0,69
XS1361301457 - Bonos MOBI SPA 7,750 2023-02-15	EUR	41	0,27	41	0,28
XS1405777746 - Bonos SES SA (LUX) 4,625 2049-01-02	EUR	105	0,70	101	0,71
XS1454980159 - Bonos SISAL GROUP SPA 7,000 2023-07-31	EUR	101	0,67	101	0,71
XS1577949149 - Bonos THREEAB OPTIQUE DV 4,000 2023-10-01	EUR	200	1,33	187	1,32
XS1577952440 - Bonos ALTICE LUXEMBOURG SA 4,750 2028-01-15	EUR	84	0,56	80	0,56
XS1577953331 - Bonos JYSKE BANK A/S 4,750 2049-09-21	EUR	191	1,27	184	1,29
XS1577958058 - Bonos SUPERIOR INDUSTRIES 6,000 2025-06-15	EUR	87	0,58	85	0,60
XS1587893451 - Bonos HELVETIA SCHEIZERISC 3,375 2047-09-29	EUR	104	0,69	98	0,69
XS1600481821 - Bonos BURGER KING FRANCE S 5,250 2023-05-01	EUR	101	0,67	100	0,70
XS1602515733 - Bonos UNILABS AB (SUBSID C) 5,750 2025-05-15	EUR	299	1,99	182	1,28
XS1619967182 - Bonos BPER BANCA SPA 5,125 2027-05-31	EUR	201	1,34	192	1,35
XS1626771791 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2027-06-07	EUR	357	2,37	266	1,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1633784183 - Bonos XL GROUP 3,250 2047-06-29	EUR	104	0,69	97	0,68
XS1640667116 - Bonos RAIFFESEN BANK 6,125 2049-12-15	EUR	406	2,69	388	2,72
XS1645113322 - Bonos HAPAG-LLOYD AG 5,125 2024-07-15	EUR	209	1,39	200	1,41
XS1645651909 - Bonos BANKIA 6,000 2049-10-18	EUR	393	2,61	378	2,65
XS1654542510 - Bonos LHC THREE PLC 4,125 2024-08-15	EUR	204	1,35	192	1,34
XS1678970291 - Bonos BARCLAYS BANK 2,000 2028-02-07	EUR	192	1,27	185	1,30
XS1681017163 - Bonos GARFUNKELUX HOLDCO 3 3,500 2023-09-01	EUR	168	1,12	166	1,16
XS1684385591 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2029-09-19	EUR	293	1,94	263	1,85
XS1684813493 - Bonos VIRIDIAN GROUP 4,000 2025-09-15	EUR	198	1,32	185	1,30
XS1686880599 - Bonos BANCO BPM SPA 4,375 2027-09-21	EUR	98	0,65	93	0,65
XS1687277555 - Bonos BANCA SELLA SPA 5,500 2027-09-22	EUR	102	0,68	98	0,69
XS1691468026 - Bonos NIBC BANK NV 6,000 2049-10-15	EUR	190	1,26	186	1,30
XS1693822634 - Bonos ABN-AMRO HOLDING 4,750 2049-09-22	EUR	386	2,56	350	2,45
XS1695284114 - Bonos BAYWA AG 4,250 2049-10-11	EUR	104	0,69	101	0,71
XS1713474168 - Bonos NORDEX SE 6,500 2023-02-01	EUR	200	1,33	182	1,28
XS1716821779 - Bonos HAYA FINANCE 2017 SA 5,250 2022-11-15	EUR	178	1,18	186	1,30
XS1717576141 - Bonos COOPER. MURATORI E C 6,000 2023-02-15	EUR	13	0,09	13	0,09
XS1720690889 - Bonos MATTERHORN TELECOM S 4,000 2027-11-15	EUR	97	0,64	91	0,64
XS1721244371 - Bonos IBERDROLA 1,875 2049-05-22	EUR	99	0,66	94	0,66
XS1729972015 - Bonos CTC BONCO GMBH 5,250 2025-12-15	EUR	199	1,32	191	1,34
XS1731657141 - Bonos ENERGO PRO AS 4,000 2022-12-07	EUR	197	1,31	192	1,35
XS1731768302 - Bonos EUROHOLD BULGARIA 6,500 2022-12-07	EUR	192	1,28	185	1,30
XS1733289406 - Bonos SOCIETA CATTOLICA DI 4,250 2047-12-14	EUR	193	1,28	175	1,23
XS1733958927 - Bonos PRO-GEST SPA 3,250 2024-12-15	EUR	92	0,61	90	0,63
XS1736257822 - Bonos NEWCO GB SAS 8,000 2022-12-15	EUR	104	0,69	101	0,71
XS1785474294 - Bonos UBM DEVELOPMENT AG 5,500 2049-03-01	EUR	192	1,27	189	1,33
XS1796209010 - Bonos GOLDMAN SACHS 2,000 2028-03-22	EUR	52	0,35	49	0,34
XS1806328750 - Bonos BAWAG GROUP AG 5,000 2049-11-14	EUR	191	1,27	181	1,27
XS1814787054 - Bonos SUNSHINE MID BV 6,500 2026-05-15	EUR	102	0,68	93	0,65
XS1816296062 - Bonos ENERGO PRO AS (CZ) 4,500 2024-05-04	EUR	93	0,62	90	0,63
XS1819537132 - Bonos CPI PROPERTY GROUP 4,375 2049-11-09	EUR	198	1,31	187	1,31
XS1821883102 - Bonos NETFLIX INC 3,625 2027-05-15	EUR	104	0,69	97	0,68
XS1843449395 - Bonos TAKEDA GROUP 3,000 2030-11-21	EUR	110	0,73	102	0,72
XS1918887156 - Bonos BANCO SABADELL S.A. 5,375 2028-12-12	EUR	103	0,68	100	0,70
XS1955187932 - Bonos SIEMENS AG 1,750 2039-02-28	EUR	104	0,69	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.116	80,45	11.242	78,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.503	89,65	12.656	88,82
TOTAL RENTA FIJA		13.503	89,65	12.656	88,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.503	89,65	12.656	88,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.422	95,75	13.338	93,60
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBES0AM0007 - Acciones ESPIRITO SANTO FINANCIAL GROUP	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0303426661 - Bonos ESPIRITO SANTO FINAN 1,804 2049-12-06	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1051719786 - Bonos AIR BERLIN PLC 6,750 2019-05-09	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107304625 - Bonos NEW WORLD RESOURCES 4,000 2020-10-07	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107305192 - Bonos NEW WORLD RESOURCES 0,000 2020-10-07	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107307487 - Bonos NEW WORLD RESOURCES 0,000 2020-10-07	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1394812595 - Bonos NORSKE SKOINDUSTRIE 7,000 2026-12-30	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1394812918 - Bonos NORSKE SKOINDUSTRIE 2,000 2115-12-30	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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