

A GLOBAL FLEXIBLE P, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4323

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

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@creand.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: 12/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,06	0,17	0,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,95	0,01	0,95	0,01

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	18.781.411,00	19.368.670,00
Nº de accionistas	205,00	209,00
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	18.062	0,9617	0,8731	1,0038
2022	18.241	0,9418	0,8513	1,0328
2021	21.078	1,0150	0,9644	1,0302
2020	16.697	0,9651	0,7192	1,0054

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,87	1,00	0,96	0	1,41	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

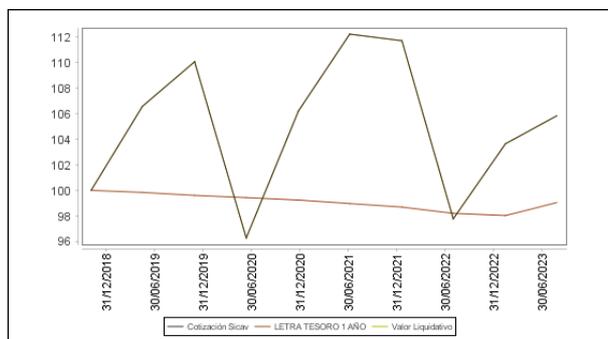
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
2,11	3,59	-1,42	9,81	-3,48	-7,21	5,17	-3,50	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,97	0,61	0,37	0,38	0,38	1,53	2,02	0,55	1,53

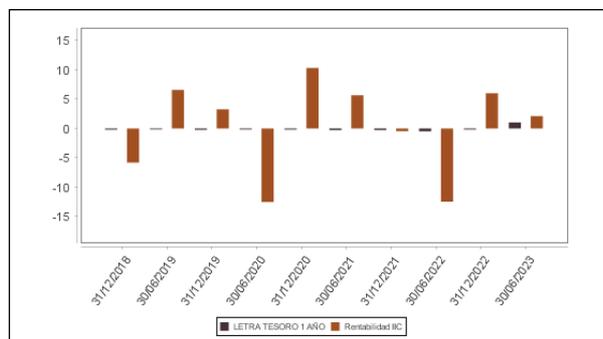
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.819	98,65	17.812	97,65
* Cartera interior	3.774	20,89	4.115	22,56
* Cartera exterior	13.887	76,89	13.514	74,09
* Intereses de la cartera de inversión	158	0,87	183	1,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	267	1,48	342	1,87
(+/-) RESTO	-24	-0,13	87	0,48
TOTAL PATRIMONIO	18.062	100,00 %	18.241	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)	18.241	18.269	18.241	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,04	-6,33	-3,04	-52,38
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,85	6,17	1,85	-70,33
(+) Rendimientos de gestión	3,03	6,36	3,03	-52,93
+ Intereses	2,59	2,11	2,59	21,83
+ Dividendos	0,12	0,00	0,12	100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,89	1,31	-2,89	-317,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,47	1,35	3,47	153,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,33	1,51	-0,33	-121,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,08	0,07	-13,41
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-99,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,18	-0,19	-1,18	513,52
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	-2,73
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,76	-0,55	-0,76	35,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	36,57
- Otros gastos repercutidos	-0,21	0,58	-0,21	-135,40
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	60,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	8,37
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	32.728,33
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.025	18.241	18.025	

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

3. Inversiones financieras

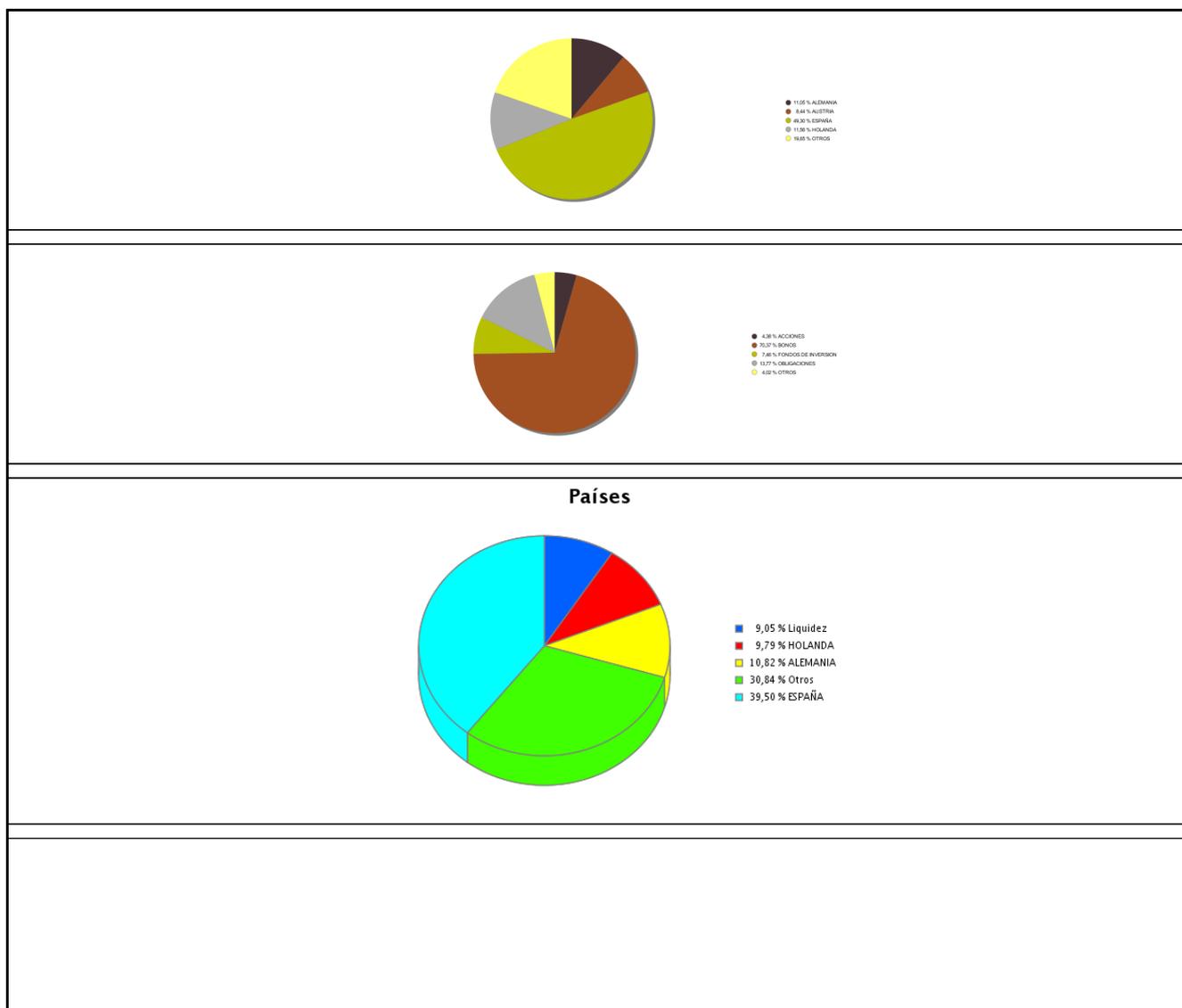
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

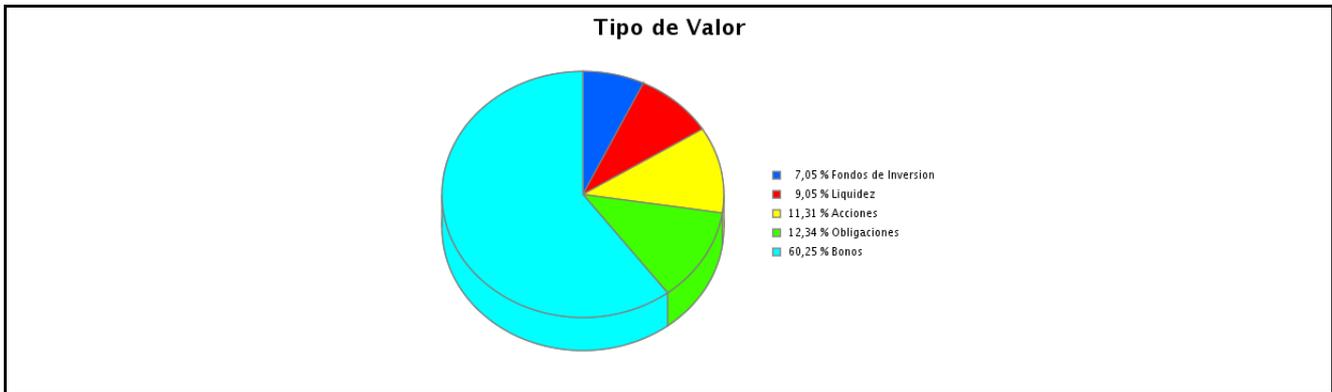
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.899	10,51	1.941	10,64
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	460	2,55	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.359	13,06	1.941	10,64
TOTAL RV COTIZADA	793	4,39	1.551	8,51
TOTAL RENTA VARIABLE	793	4,39	1.551	8,51
TOTAL IIC	622	3,44	623	3,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.774	20,90	4.115	22,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.160	72,86	12.372	67,83
TOTAL RENTA FIJA	13.160	72,86	12.372	67,83
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	403	2,21
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	403	2,21
TOTAL IIC	727	4,02	713	3,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.887	76,89	13.487	73,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.661	97,78	17.602	96,50

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

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 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 272.024,59 euros, suponiendo un 1,50% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 202,11 euros.

Anexo:

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2018 ha sido aprobado sin salvedades.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. En los mercados financieros, los últimos tres años han resultado ser mucho más turbulentos que los anteriores. Choques como la pandemia del coronavirus y la crisis energética desencadenada por la invasión de Ucrania han alimentado un alto grado de incertidumbre. La inflación comenzó a aparecer a raíz de la pandemia, declarada oficialmente en marzo de 2020 en Europa. Las medidas de contención llevaron a un aumento en la demanda de bienes de consumo, pero la producción no pudo mantenerse. Sin embargo, la economía mundial se recuperó sorprendentemente rápido después de la pandemia, gracias en particular al apoyo de la política fiscal y monetaria. La recuperación también ha ido acompañada de un aumento de la demanda de bienes. Esto tuvo el efecto de conducir a un aumento de la producción, una mayor demanda de materias primas y, en consecuencia, un aumento de los precios. Los problemas de la cadena de suministro global, como las pérdidas de producción observadas en China, solo han empeorado las cosas.

El año 2023 también debería resultar excepcional, aunque sea desde otro ángulo. El fuerte inicio de los mercados financieros observado a principios de año ha sido seguido desde mediados de marzo de 2023 por el colapso de varios bancos estadounidenses y la integración de Credit Suisse en UBS. Aunque los mercados se han recuperado de sus mínimos de marzo, es probable que las curvas de rendimiento permanezcan invertidas durante algún tiempo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Se espera que la volatilidad del mercado continúe. Esto debería seguir pesando sobre el crecimiento y, por lo tanto, sobre las inversiones de riesgo, como las acciones. En este contexto, recomendamos actuar con prudencia y sin perder de vista los objetivos a largo plazo.

A diferencia de las acciones, los bonos tienen una volatilidad más baja y una relación riesgo/recompensa mucho mejor. Es a esto que los mercados de bonos deben su considerable aumento de atractivo en comparación con otras clases de activos, comenzando con las acciones.

Esperamos que las tasas de interés se mantengan altas, sabiendo que esto pondría fin al entorno de bajas tasas de interés que ha prevalecido desde la crisis financiera de 2008/09. Este cambio de tendencia debería dar lugar a un aumento de los rendimientos esperados de las inversiones en bonos. Por lo tanto, los bonos pueden volver a desempeñar un papel más importante en las carteras de los inversores y deberían volver a ofrecer beneficios de diversificación. Por tanto, consideramos un acierto aumentar la dotación de valores de renta fija en la cartera.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 2,11%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 1,03%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC disminuyó en un 0,98% hasta 18.061.945,99 euros frente a 18.241.142,83 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 3 pasando de 208 a 205 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 2,11% frente a una rentabilidad de 6% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,97% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 1,53% 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 2,11% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 3,74%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Amortizacion- B MIKRO FUND 3% 01/01/2023 EUR
 Compra- B BANKINTER SA 7,375 15/05/2049 F/V ?
 Compra - B BBVA ARG 6% PERP TRIM 29/03/2049 F/V
 Venta- B BELFIUS BANK SA/NV 3,625 16/10/2049 FV
 Venta-B BELFIUS BANK SA/NV 3,625 16/10/2049 FV
 Compra-B ABN AMRO 4,75 22/09/2049 F/V PERP ? SA
 Compra-B KBC GROUP 4,25 PERP 24/10/2049 S/A Al vender Renta Variable y comprar bonos que ofrecen la oportunidad de obtener una rentabilidad que hasta estos momentos se pensaba muy improbable en estos productos gracias a sus precios tan atractivos y sus altos cupones nos va a permitir que cuando la situación de los mercados se estabilice veamos los frutos de estas inversiones.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 460.376,15 euros, un 2,55% sobre el patrimonio a fin de periodo.

d) Otra información sobre inversiones. Esta sociedad no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

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 13,17%, frente a una volatilidad de 0,33% 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 2021 ha sido aprobado sin salvedades.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo de la IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informes han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 1.559,64 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 3.308,46 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Seguimos confiando en nuestra estrategia encabezada por la Renta Fija
 Pensamos que 2023 seguirá siendo el año en que los bonos vuelvan a estar de moda entre los inversores. Después de años de rendimientos bajos seguidos de una caída brutal de los precios durante 2022, los rendimientos en los mercados de renta fija parecen estar a punto de recuperarse. Tras lo ocurrido a principios de año con los bancos en EEUU y Credit Suisse y la rápida recuperación del mercado lo lógico es pensar que el mercado continuara con la tendencia que ya llevaba a finales del año pasado y comienzo de este. Es probable que sea un viaje lleno de baches debido a las corrientes creadas por las políticas de endurecimiento de los bancos centrales mundiales, una economía global volátil y la incertidumbre política en curso en España y en el extranjero. A pesar de estos desafíos, vemos oportunidades en 2023 para que el mercado de bonos brinde a los inversores rendimientos atractivos con un riesgo más bajo que el que hemos visto en varios años.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211002 - Bonos BBVA 5,875 2049-12-24	EUR	198	1,10	193	1,06
ES0840609012 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	1.018	5,64	1.043	5,72
ES0840609038 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 3,625 2049-09-14	EUR	682	3,78	705	3,87
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.899	10,51	1.941	10,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.899	10,51	1.941	10,64
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 3,050 2023-07-03	EUR	460	2,55	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		460	2,55	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.359	13,06	1.941	10,64
ES0105015012 - Acciones GRUPO LAR	EUR	793	4,39	613	3,36
ES0105366001 - Acciones ALQUIBER QUALITY SA	EUR	0	0,00	181	0,99
ES0105544003 - Acciones OPDENERGY HOLDINGS SA	EUR	0	0,00	154	0,84
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	0	0,00	603	3,31
TOTAL RV COTIZADA		793	4,39	1.551	8,51
TOTAL RENTA VARIABLE		793	4,39	1.551	8,51
ES0112221017 - Participaciones INTERMONEY GESTION SGIIC	EUR	139	0,77	138	0,76
ES0112340031 - Participaciones ALPHA PLUS GESTORA SGIIC	EUR	483	2,67	485	2,66
TOTAL IIC		622	3,44	623	3,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.774	20,90	4.115	22,56
DE000LB2CPE5 - Bonos LB BADEN-WUERTEMBERG 4,000 2049-04-15	EUR	572	3,17	639	3,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		572	3,17	639	3,50
DE000CZ45WA7 - Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 4,250 2049-04-09	EUR	300	1,66	299	1,64
BE0002582600 - Bonos BELFIUS BANK SA 3,625 2049-10-16	EUR	742	4,11	1.105	6,06
BE0002592708 - Bonos KBC BANK FUNDING TRU 4,250 2049-10-24	EUR	346	1,92	174	0,95
FR0013534336 - Bonos EDF 3,375 2049-09-15	EUR	309	1,71	292	1,60
ES0813211010 - Bonos BBVA 6,000 2049-03-29	EUR	1.552	8,59	975	5,34
XS1640667116 - Bonos RAIFFESEN BANK 9,039 2049-12-15	EUR	357	1,98	360	1,97
XS1691468026 - Bonos NIBC BANK NV 6,000 2049-10-15	EUR	778	4,31	852	4,67
XS1693822634 - Bonos ABN-AMRO HOLDING 4,750 2049-09-22	EUR	339	1,88	0	0,00
XS1756703275 - Bonos RAIFFESEN BANK 4,500 2049-12-19	EUR	381	2,11	427	2,34
XS1793250041 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,750 2049-12-19	EUR	345	1,91	351	1,93
XS1808862657 - Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFB 5,750 2049-04-28	EUR	551	3,05	611	3,35
XS2050933972 - Bonos RABOBANK 3,250 2049-12-29	EUR	499	2,76	512	2,81
XS2102912966 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,375 2049-01-14	EUR	673	3,73	682	3,74
XS2108494837 - Obligaciones ERSTE GROUP 3,375 2049-10-15	EUR	779	4,31	781	4,28
XS2121441856 - Bonos UNICREDIT GROUP 3,875 2049-12-03	EUR	303	1,68	299	1,64
XS2124979753 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,750 2049-08-27	EUR	341	1,89	341	1,87
XS2185997884 - Bonos REPSOL 3,750 2049-06-11	EUR	94	0,52	93	0,51
XS2186001314 - Bonos REPSOL 4,247 2049-12-11	EUR	181	1,00	179	0,98
XS2189784288 - Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 6,125 2049-04-09	EUR	550	3,04	560	3,07
XS2199369070 - Bonos BANKINTER 3,250 2049-10-17	EUR	733	4,06	789	4,33
XS2322423539 - Bonos INTERNATIONAL AIRLIN 3,750 2029-03-25	EUR	350	1,94	309	1,70
XS2388378981 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,625 2049-12-21	EUR	662	3,67	696	3,82
XS2406737036 - Bonos NATURGY ENERGY GROUP 2,374 2049-02-23	EUR	176	0,98	174	0,95
XS2439232476 - Bonos MIKRO FUND 6,500 2024-02-15	EUR	0	0,00	500	2,74
XS2585553097 - Bonos BANKINTER 7,375 2049-10-17	EUR	759	4,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.100	66,99	11.360	62,28
XS2414810346 - Bonos MIKRO FUND 3,000 2023-01-01	EUR	0	0,00	374	2,05
XS2439232476 - Bonos MIKRO FUND 6,500 2024-02-15	EUR	488	2,70	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		488	2,70	374	2,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.160	72,86	12.372	67,83
TOTAL RENTA FIJA		13.160	72,86	12.372	67,83
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	0	0,00	403	2,21
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	403	2,21
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	403	2,21
LU1453543073 - Participaciones VALUE TREE A.V. SA	EUR	727	4,02	713	3,91
TOTAL IIC		727	4,02	713	3,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.887	76,89	13.487	73,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.661	97,78	17.602	96,50

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable