

## TERDE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2961

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bancoalcala.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 04/03/2004

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: 7 en una escala de riesgo de 1 a 7.  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y 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 estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

#### 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	2,32	0,77	3,77	2,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	7,61	-0,02	2,47	-0,03

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	1.170.987,00	1.170.989,00
Nº de accionistas	128,00	128,00
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	17.018	14,5332	12,5571	14,5332
2021	14.479	12,5638	12,0538	13,0915
2020	13.880	12,0546	10,9364	29,1120
2019	33.318	28,7160	20,8331	29,2031

### 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	0,04		0,04	0,13		0,13	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

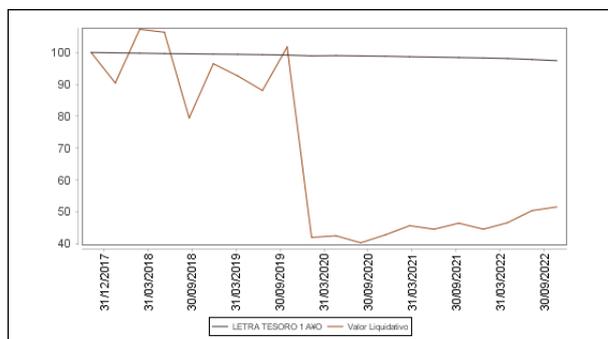
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
15,68	2,29	8,18	4,53	-4,03	4,22	-58,02	28,07	-5,67

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,18	0,18	0,19	0,50	0,79	0,37	0,00	0,00

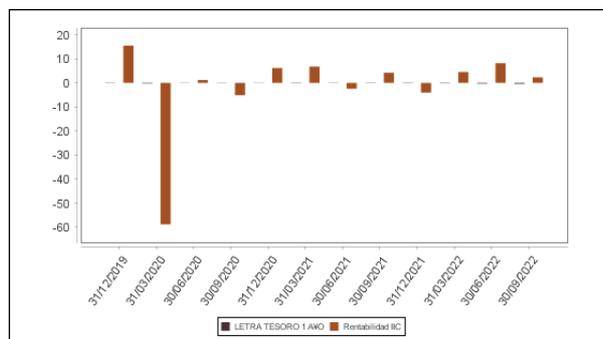
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	14.209	83,49	5.046	30,33
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	14.191	83,39	5.034	30,26
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,06	5	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6	0,04	7	0,04
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.921	11,29	10.697	64,30
(+/-) RESTO	888	5,22	894	5,37
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>17.018</b>	<b>100,00 %</b>	<b>16.637</b>	<b>100,00 %</b>

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)	16.606	15.289	14.479	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,47	1,54	-100,05
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,27	7,75	14,23	-70,59
(+) Rendimientos de gestión	2,72	9,02	16,29	-69,57
+ Intereses	0,43	0,07	0,51	562,27
+ Dividendos	0,12	0,12	0,39	7,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,95	3,14	8,60	26,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,44	-2,54	-1,51	-82,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,93	7,22	4,97	-140,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	1,59	1,01	3,33	58,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-1,27	-2,09	-61,15
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,14	-0,43	1,67
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	1,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,12	-0,35	-2,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-4,21
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,99	-1,24	-78,53
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	72.772,08
+ 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	0,03	0,00	0,03	72.772,08
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>16.971</b>	<b>16.606</b>	<b>16.971</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

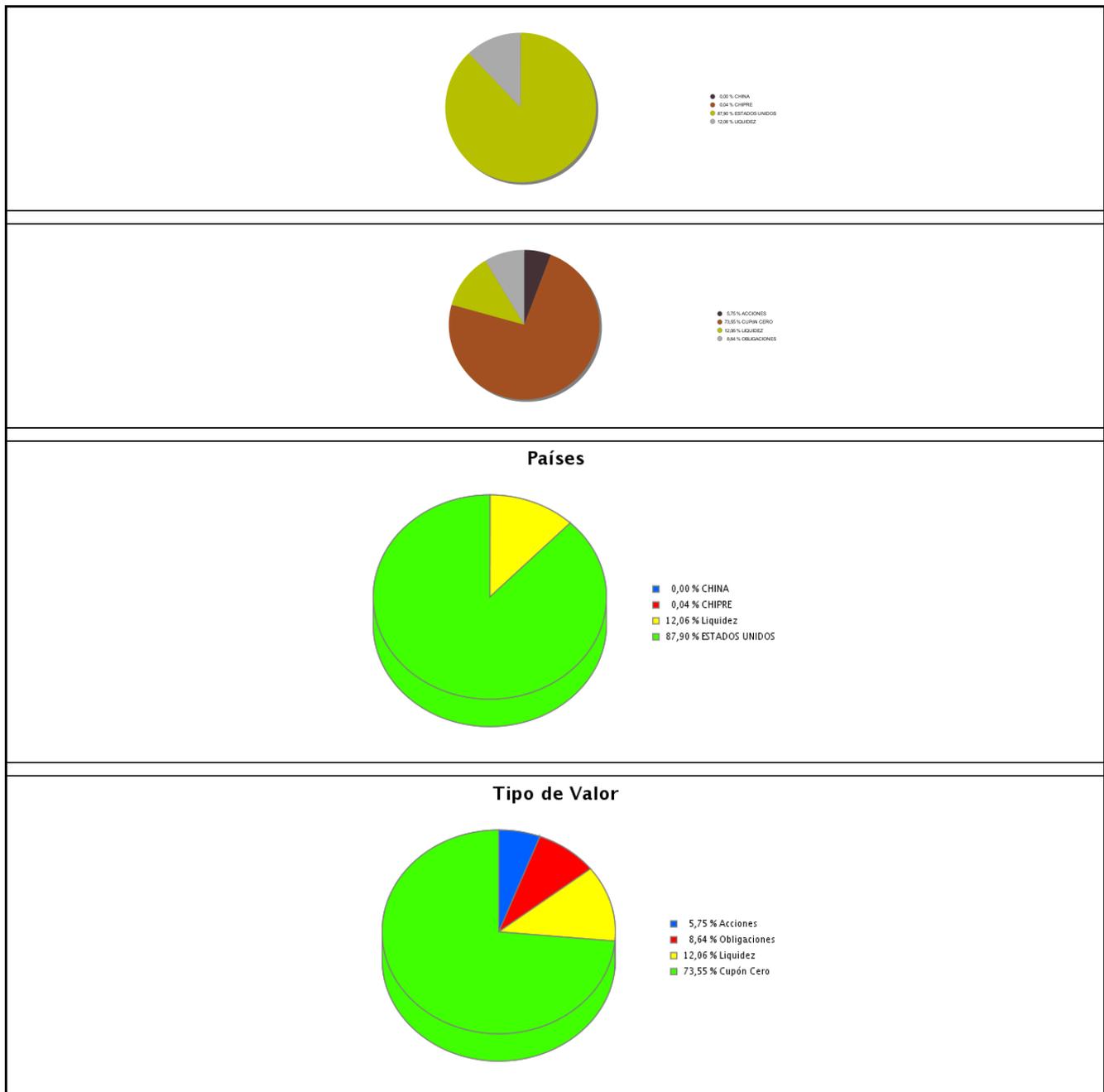
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.085	76,89	3.869	23,26
TOTAL RENTA FIJA	13.085	76,89	3.869	23,26
TOTAL RV COTIZADA	911	5,35	996	5,99
TOTAL RENTA VARIABLE	911	5,35	996	5,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.996	82,24	4.865	29,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.996	82,24	4.865	29,24

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
S&P 500	Venta Futuro S&P 500 50	10.958	Cobertura
Total subyacente renta variable		10958	
EURUSD	Venta Futuro EURUSD 1 25000	20.671	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		20671	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>31629</b>	

### 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

No aplicable.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Estamos en el escenario que esperábamos desde el año pasado. Las 5 burbujas de las que hablábamos están estallando:

1. Renta Fija - Deuda Soberana: Entre -21% (S&P Global Developed Sovereign Bond Index) y -28% (TLT 20+ Year Treasury Bond ETF) desde principios de año. Estos son los denominados activos "SIN riesgo" de mayor calidad. En teoría, aquí, no se debería poder perder... La repercusión en las "carteras conservadoras" es demoledora.

2. Renta Variable - Bolsa: -25% S&P 500; -34% Nasdaq; -26% Wilshire 5000. En línea con la deuda soberana. Estos son los activos CON riesgo. Lo normal es que, en algún momento, caigan mucho más que los activos SIN riesgo.

3. Cryptomonedas: -60% tomando como referencia el Bitcoin. Esto no se sabe si es un activo, pero en su conjunto llegaron a valer USD3 trillones y ahora USD1 trillón.

4. Materias Primas: han caído aproximadamente un 18% desde sus máximos de junio pero siguen en positivo en el año. Suben siempre que hay inflación.

5. Inmobiliario: no tenemos cifras exactas de China, pero ya es obvio que es una catástrofe. Además, en EE.UU., ya hay cifras que apuntan a una fuerte desaceleración por la subida de los tipos de interés de las hipotecas y las menores ventas de viviendas. Estos datos suelen ser los últimos en reflejarse. En ocasiones, se tarda años en ver la caída.

Las preguntas que nos hacíamos a principios de año han sido resueltas: ¿qué pasaría con el precio de los activos si subían los tipos de interés y los bancos centrales retiraban sus ayudas? Como se ha visto, los precios bajan; ¿el mundo estaba mejor que antes del COVID? No.

La inflación y la guerra de Ucrania han sido la excusa perfecta para que los bancos centrales comenzasen a recargar munición y ¿descargar responsabilidades?

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Terde tiene una gran posición de liquidez invertida en letras del tesoro americanas a menos de 3 meses en su mayoría, pero recientemente hemos comenzado a tomar posiciones en bonos a 10, 20, 30 y 40 años de EE.UU. Tenemos una única inversión histórica en renta variable, en EE.UU. y está a la espera de una corrección de los mercados para volver a invertir.

Tenemos dos riesgos principales: (i) 1 inversión en renta variable de aprox. 5% total y (ii) el EUR/USD.

Ambos riesgos los intentamos mitigar mediante coberturas con futuros:

El riesgo de renta variable lo intentamos mitigar mediante la venta de futuros de S&P 500 lo cual nos está dando cierta rentabilidad y quizás nos reste volatilidad en las caídas.

Respecto al EUR/USD llevamos a cabo una cobertura dinámica de nuestra posición en USD. La cobertura dinámica es, simplemente, ir incrementando o disminuyendo los futuros EUR/USD a medida que van más a nuestro favor o nuestra contra. Tendremos más futuros comprados si el EUR/USD está en 1,1 y casi ninguno si está en 1,25

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 15,68%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,87%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 12,98% hasta 17.018.217,23 euros frente a 15.063.534,28 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 16 pasando de 106 a 122 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 15,68% frente a una rentabilidad de 8,6% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,18% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,09% 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 15,68% es mayor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de -8,52%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Nuestro posicionamiento actual hace que no tomemos apenas decisiones de inversión o desinversión.

En cuanto a las coberturas seguiremos aumentando la cobertura del S&P mientras vaya subiendo el índice y vayan subiendo nuestras inversiones y, viceversa, retiraremos cuando bajen. Respecto al EUR/USD, seguiremos con la cobertura dinámica tratando de aprovecharnos de la volatilidad del tipo de cambio.

La rentabilidad en el trimestre ha sido de aproximadamente 2,3% por las coberturas de los índices de bolsa que han ido a nuestro favor.

Tras un 2.020 para olvidar, donde hicimos lo que no se debe hacer nunca, vender en una corrección y por eso perdimos más del 50% del patrimonio seguimos esperando ir recuperando el patrimonio durante los próximos 10 años y, sobre todo, intentaremos no perder más.

Esperamos no perder si hay una bajada súbita y poder invertir en el futuro a precios que sean mejores para inversores y no especuladores.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. En cuanto a la cobertura de renta variable, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros y opciones para cubrir el riesgo de renta variable de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura de renta variable alcanza el 59,12%. En cuanto a la cobertura de divisa, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros para cubrir el riesgo de divisa de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura de la divisa alcanza el 19,97%. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Esta sociedad no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC. Esta sociedad tiene tres activos en suspensión de pagos, SINOTECH ENERGY LIMITED, CAIRO MEZZ Y CORINTHIAN COLLEGES INC 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 13,06%, frente a una volatilidad de 0,32% 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 2020 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 1.652,88 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 2.366,28 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Derivado de todo lo anterior, nuestras perspectivas para el mercado no son halagüeñas. Estamos en niveles récord de deuda, con una caída de ingresos muy notable y unas valoraciones todavía cerca de récord, si bien ya han corregido.

Si a esto le añadimos los niveles de deuda de los países del mundo y que el nivel de apalancamiento en los mercados financieros nunca ha sido más alto, estamos ante una situación realmente peligrosa que ningún banco central podrá parar.

Las autoridades chinas ya han avisado de estos peligros y como hemos visto en los últimos 10 años casi todas las caídas y subidas empiezan con aceleraciones y deceleraciones de China.

Mientras siga esta ilusión monetaria fomentada por los bancos centrales que terminará cuando se acabe la euforia no consideramos oportuno invertir.

La burbuja puede estallar por el lado de la deuda o por el de la renta variable o por los dos. Cuando ocurra veremos cómo quedan los precios de todo y, entonces, veremos si se puede invertir.

Dicho esto, las burbujas pueden durar mucho tiempo y no descartamos estar equivocados. Aunque parece que ya estamos más cerca.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912810TC27 - Obligaciones US TREASURY 2,000 2041-11-15	USD	680	4,00	0	0,00
US912810TG31 - Obligaciones US TREASURY 2,875 2052-05-15	USD	679	3,99	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.359</b>	<b>7,99</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
US912796R688 - Cupón Cero US TREASURY 0,506 2022-07-07	USD	0	0,00	1.220	7,33
US912796R688 - Cupón Cero US TREASURY 0,734 2022-07-07	USD	0	0,00	1.430	8,60
US912796S595 - Cupón Cero US TREASURY 0,565 2022-07-28	USD	0	0,00	1.219	7,33
US912796V631 - Cupón Cero US TREASURY 2,488 2022-10-20	USD	2.647	15,56	0	0,00
US912796V714 - Cupón Cero US TREASURY 2,504 2022-10-27	USD	2.648	15,56	0	0,00
US912796YD50 - Cupón Cero US TREASURY 2,453 2022-10-11	USD	1.645	9,67	0	0,00
US912796YE34 - Cupón Cero US TREASURY 2,473 2022-10-18	USD	2.647	15,56	0	0,00
US912796YF09 - Cupón Cero US TREASURY 2,564 2022-10-25	USD	2.138	12,56	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>11.726</b>	<b>68,90</b>	<b>3.869</b>	<b>23,26</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>13.085</b>	<b>76,89</b>	<b>3.869</b>	<b>23,26</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>13.085</b>	<b>76,89</b>	<b>3.869</b>	<b>23,26</b>
US00191G1031 - Acciones ARC DOCUMENT SOLUTIONS INC	USD	911	5,35	996	5,99
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>911</b>	<b>5,35</b>	<b>996</b>	<b>5,99</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>911</b>	<b>5,35</b>	<b>996</b>	<b>5,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>13.996</b>	<b>82,24</b>	<b>4.865</b>	<b>29,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>13.996</b>	<b>82,24</b>	<b>4.865</b>	<b>29,24</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): KYG8186T1085 - Acciones SINOTECH ENERGY LTD	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): CY0109232112 - Acciones CAIRO MEZZ PLC	EUR	6	0,04	7	0,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US2188681074 - Acciones CORINTHIAN COLLEGES INC	USD	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.

**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)**