

GETINO GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 352

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.

Depositarario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: CREDIT ANDORRÁ

Grupo Depositarario: BANCA MARCH

Rating Depositarario: NA

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 24/09/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá el 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del Grupo o no de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 0-100% en renta variable o en activos de renta fija pública y/o privada (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición al riesgo divisa será del 0-40% de la exposición total. No existe un índice de referencia dado que se realiza una gestión activa y flexible. Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación de emisores/mercados (podrán ser OCDE o emergentes, sin limitación), duración media de la cartera de renta fija, nivel de capitalización o sectores económicos. La calidad crediticia de las emisiones de renta fija será, al menos, media (mínimo BBB- por S&P o equivalentes por otras agencias) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La Gestora evaluará la solvencia de los activos y no invertirá en emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la mencionada. De forma directa sólo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados (no se hacen OTC), aunque indirectamente (a través de IIC), se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,01	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,98	-1,26	0,98	-0,64

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 Participaciones	3.738,04	4.068,75
Nº de Partícipes	341	357
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.826	1.558,5519
2023	6.177	1.518,1884
2022	7.416	1.656,3609
2021	6.838	1.498,5536

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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,66	3,17	-0,50	-1,30	2,01	-8,34	10,53	-5,36	10,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	16-04-2024	-1,27	16-04-2024	-2,32	23-09-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,94	07-05-2024	0,95	22-02-2024	2,48	04-10-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,75	7,07	6,43	6,10	6,30	6,65	12,24	6,19	6,11
Ibex-35	12,40	13,47	11,13	11,37	12,34	13,78	19,38	16,25	12,39
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,16	0,19	0,26	0,19	0,29	0,30	0,07	0,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,89	6,89	6,89	6,74	7,01	6,74	7,09	5,85	4,63

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

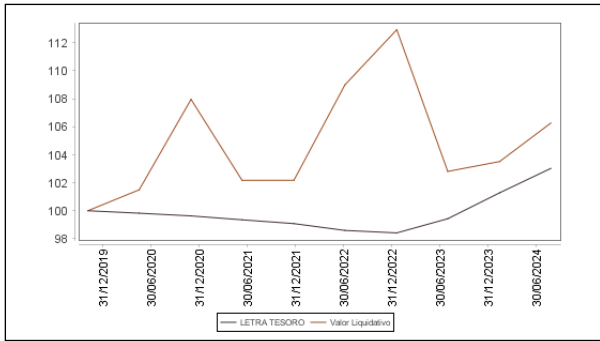
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,40	0,39	0,40	0,39	1,56	1,53	1,54	1,53

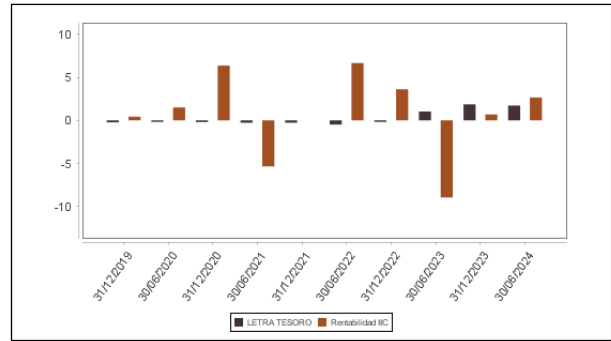
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.199	176	1
Renta Fija Internacional	2.881	102	2
Renta Fija Mixta Euro	41.687	257	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	435	35	-3
Renta Variable Mixta Internacional	29.520	146	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	47.881	769	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	40.119	462	2
Global	147.154	3.701	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	319.875	5.648	4,65

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	5.430	93,20	5.707	92,39
* Cartera interior	672	11,53	745	12,06

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.757	81,65	4.962	80,33
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	326	5,60	121	1,96
(+/-) RESTO	70	1,20	349	5,65
TOTAL PATRIMONIO	5.826	100,00 %	6.177	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)	6.177	6.729	6.177	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,56	-9,20	-8,56	-18,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,52	0,82	2,52	170,58
(+) Rendimientos de gestión	3,41	1,68	3,41	78,26
+ Intereses	0,04	0,00	0,04	1.568,28
+ Dividendos	2,04	1,17	2,04	53,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,95	1,27	5,95	313,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,65	-0,76	-4,65	440,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,00	0,03	835,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,86	-0,89	-8,89
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	-13,12
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-13,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,06	-0,07	5,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-59,63
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,07	-0,11	37,54
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	76,16
+ 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	0,00	0,00	0,00	76,16
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.826	6.177	5.826	

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

3. Inversiones financieras

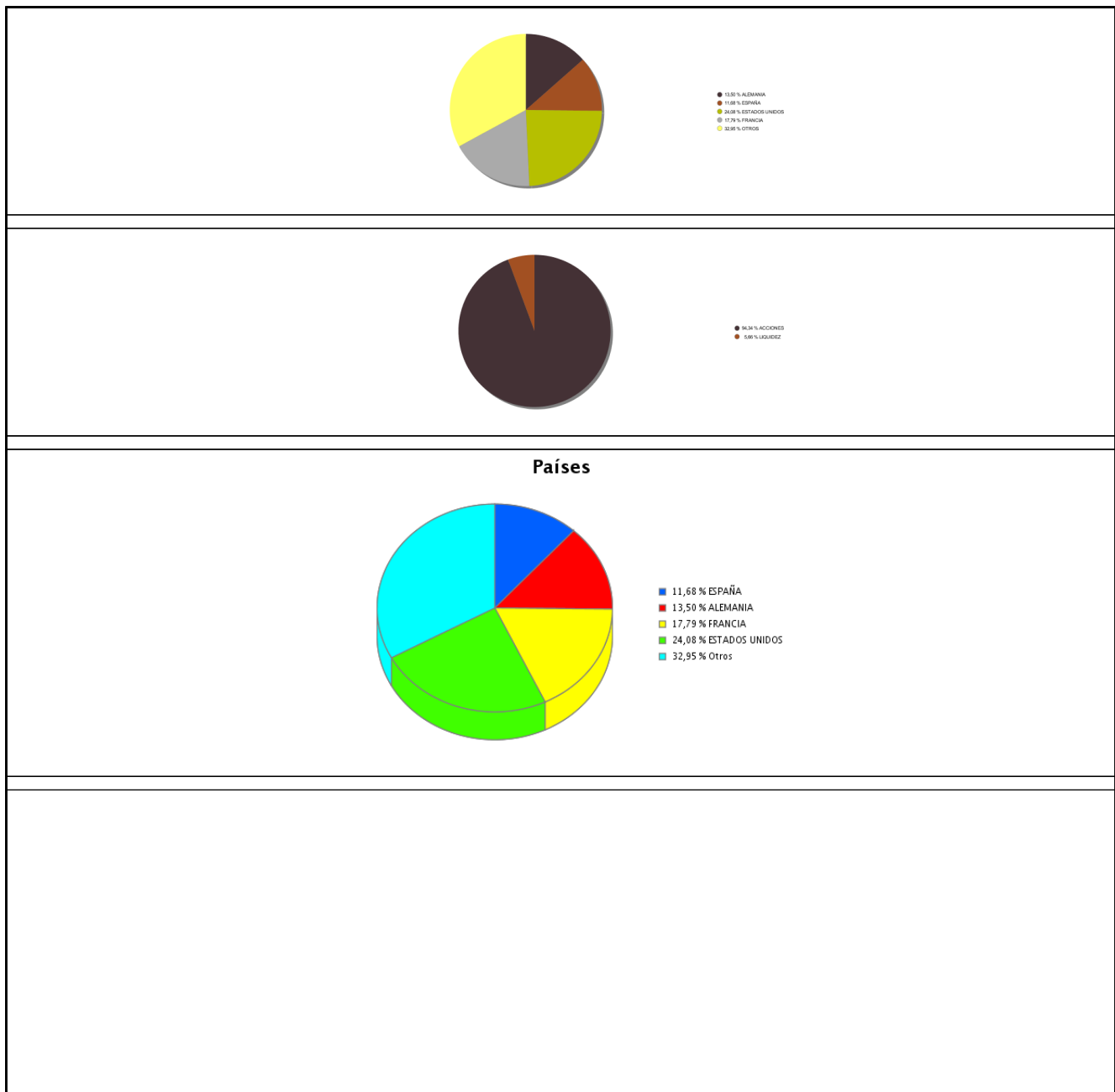
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

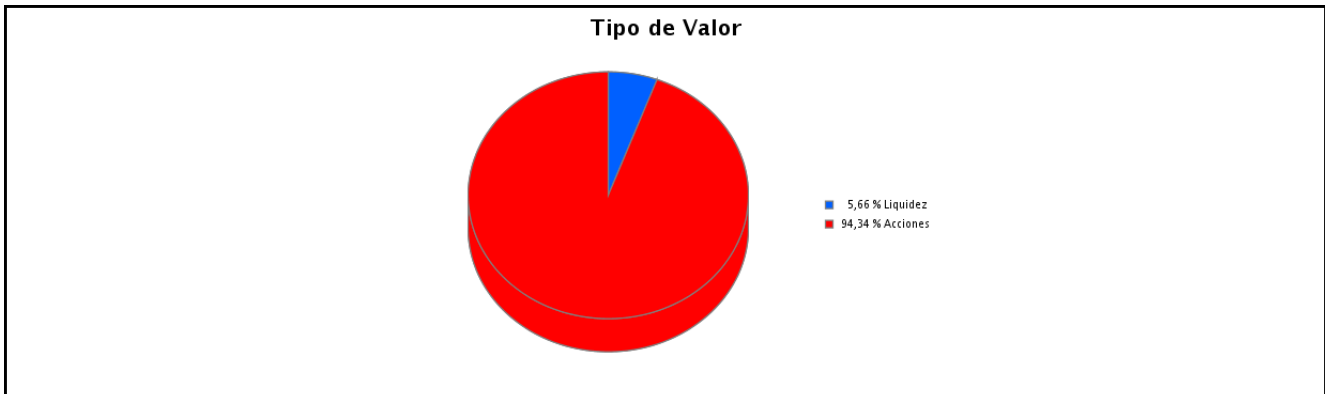
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	672	11,54	745	12,06
TOTAL RENTA VARIABLE	672	11,54	745	12,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	672	11,54	745	12,06
TOTAL RV COTIZADA	4.757	81,66	4.960	80,30
TOTAL RENTA VARIABLE	4.757	81,66	4.960	80,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.757	81,66	4.960	80,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.430	93,20	5.705	92,36

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 suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 253.750,75 euros, suponiendo un 4,38% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 349,57 euros.

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 249.469,70 euros, suponiendo un 4,30% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 163,21 euros.

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. Las actuaciones de los bancos centrales para el control de la inflación están teniendo efectos positivos en la renta variable. Por otro lado, también existe el temor de una burbuja tecnológica, debido a las valoraciones de este tipo de compañías. De momento el sobreendeudamiento de la economía no está frenando a la misma, aunque no esté libre de peligro ante tal magnitud de deuda. La posible guerra económica de aquí al futuro sería el control de nuevas tecnologías como la IA o desarrollos en el sector de la electricidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Al principio del periodo se realizaron coberturas sobre la cartera, dado la incertidumbre del momento. Una vez superadas estas, se quitó la cobertura, dado la tendencia marcada este último periodo. 0

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 2,66%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 1,72%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo disminuyó en un 5,69% hasta 5.825.922,36 euros frente a 6.177.129,14 euros del periodo anterior. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 18 pasando de 360 a 342 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de 2,66% frente a una rentabilidad de 0,69% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,78% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,77% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 2,66% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 6,16%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Ha sido un periodo en el que se han llevado a cabo pocas inversiones y hemos estado mas en el lado de las inversiones al haber tocado precio objetivo valores que teníamos en cartera o porque se ha dejado de tener buenas previsiones de resultados para esas compañías. Se han vendido posiciones como Red Electrica, Danone, Deutsche Telekom, Prudential Tokyo Gas. No se ha comprado ningún valor en el primer semestre. Al ponderar más el sector eléctrico y minero no ha tenido tanto recorrido al alza como lo ha hecho el sector tecnológico, aunque por otro lado, se prevé que en el futuro estos sectores tomen más relevancia.

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 77,61%. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo 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 6,75%, frente a una volatilidad de 0,18% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2023 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 791,29 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 1.897,88 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. De cara al futuro de la cartera, seguimos pensando que el sector eléctrico y de materiales podría tener mejor rendimiento. Los principales motivos podrían ser la evolución del coche eléctrico, así como nuevas formas de generar y almacenar la electricidad. Así mismo, la propia IA tiene limitaciones físicas que solo podrán ser superadas por el desarrollo de mejores redes eléctricas y sus formas de transporte y almacenamiento. La cuenta corriente del fondo en la entidad depositaria es ES1002320105010017649581.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	99	1,70	87	1,41
ES011390J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL H	EUR	93	1,59	81	1,31
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	156	2,68	150	2,43
ES0173093024 - Acciones REDESA	EUR	0	0,00	138	2,24
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	91	1,57	83	1,35
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	154	2,65	138	2,23
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	79	1,35	75	1,08
TOTAL RV COTIZADA		672	11,54	645	12,06
TOTAL RENTA VARIABLE		672	11,54	745	12,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		672	11,54	745	12,06
PTEDP0AM0009 - Acciones EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	70	1,19	91	1,47
ZAE000296554 - Acciones THUNGELA RESOURCES LTD	GBP	6	0,09	7	0,12
JP3573000001 - Acciones TOKYO GAS CO LTD	JPY	0	0,00	66	1,07
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	89	1,53	88	1,43
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	0	0,00	50	0,81
PTRELOAM0008 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	0	0,00	113	1,84
GB00BKFB1C65 - Acciones PRUDENTIAL	GBP	9	0,15	10	0,15
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	179	3,07	157	2,54
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	205	3,52	158	2,55
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	214	3,67	219	3,54
GB00B669WX96 - Acciones ROLLS ROYCE	GBP	4	0,07	5	0,08
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS-SALOMON AG	EUR	89	1,53	74	1,19
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP PLC	GBP	186	3,19	276	4,46
IT0000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	96	1,65	79	1,28
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	97	1,66	106	1,72
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	78	1,34	78	1,26
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	72	1,24	91	1,48
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	122	2,09	110	1,78
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	126	2,16	129	2,09
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM ORANGE	EUR	128	2,20	141	2,28
AU0000224040 - Acciones WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	GBP	26	0,45	29	0,47
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	92	1,58	96	1,55
DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST	EUR	102	1,75	121	1,96
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	162	2,78	207	3,35
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	167	2,87	216	3,49
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL	GBP	0	0,00	39	0,63
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	191	3,28	202	3,27
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	100	1,71	97	1,58
DE0008430026 - Acciones MUNCHEN RUECKVERCICHERUG	EUR	157	2,69	126	2,04
NO0010096985 - Acciones STATOIL ASA	NOK	149	2,56	161	2,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013215407 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	185	3,17	220	3,57
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	144	2,47	117	1,89
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	127	2,18	114	1,85
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	180	3,10	138	2,23
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	256	4,39	227	3,67
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	102	1,75	84	1,36
US3024913036 - Acciones FMC CORP	USD	55	0,94	58	0,94
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	259	4,45	191	3,09
US46817M1071 - Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	6	0,11	4	0,07
US4778391049 - Acciones JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	USD	116	1,99	118	1,91
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	228	3,92	211	3,42
US9311421039 - Acciones WAL MART STORES INC	USD	183	3,14	138	2,23
TOTAL RV COTIZADA		4.757	81,66	4.960	80,30
TOTAL RENTA VARIABLE		4.757	81,66	4.960	80,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.757	81,66	4.960	80,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.430	93,20	5.705	92,36

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