

GETINO GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 352

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
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 Participaciones	4.385,82	4.562,99
Nº de Partícipes	361	368
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	7.403	1.687,9465
2021	6.838	1.498,5536
2020	8.452	1.583,3491
2019	6.747	1.466,6400

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	0,33	0,54	0,87	0,33	0,54	0,87	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	12,64	12,64	1,35	-1,33	-2,49	-5,36	7,96	10,20	7,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,21	15-02-2022	-1,21	15-02-2022	-3,36	28-10-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,15	24-02-2022	2,15	24-02-2022	3,84	09-11-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,41	10,41	7,69	5,78	5,47	6,19	12,94	6,11	5,44
Ibex-35	24,95	24,95	18,28	16,21	13,98	16,25	34,03	12,39	12,84
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,10	0,07	0,05	0,07	0,22	0,10	0,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,07	6,07	5,85	5,79	5,86	5,85	5,88	4,63	3,39

(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.

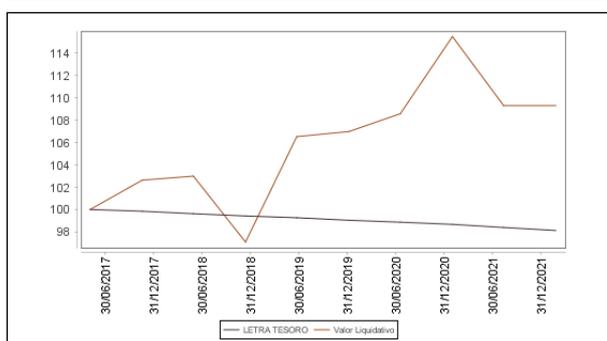
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,40	0,39	0,39	1,54	1,55	1,53	1,59

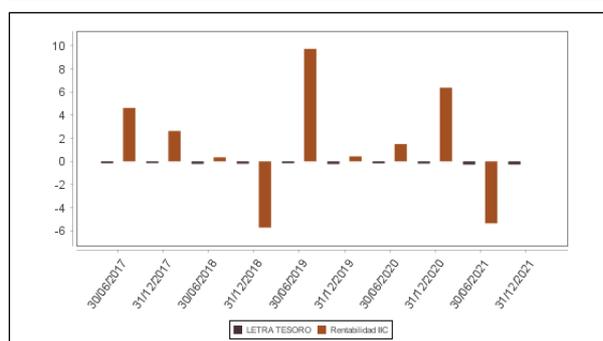
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	3.667	105	-10
Renta Fija Mixta Euro	26.637	210	-3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	5.330	107	-5
Renta Variable Mixta Internacional	26.555	137	-2
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	23.068	252	-4
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	37.982	306	-2
Global	70.023	2.749	3
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	193.260	3.866	-0,94

*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	6.342	85,67	5.961	87,17
* Cartera interior	905	12,22	748	10,94

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.437	73,44	5.213	76,24
* 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)	1.052	14,21	414	6,05
(+/-) RESTO	9	0,12	463	6,77
TOTAL PATRIMONIO	7.403	100,00 %	6.838	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)	6.838	7.126	6.838	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,85	-5,50	-3,85	-28,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,03	1,26	12,03	861,03
(+) Rendimientos de gestión	13,05	1,68	13,05	688,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,56	0,27	0,56	112,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,17	7,83	1,17	-84,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	11,29	-6,40	11,29	-279,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,02	0,03	-239,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-0,42	-1,02	154,28
- Comisión de gestión	-0,87	-0,34	-0,87	160,70
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-0,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-19,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-43,01
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,02	-0,11	615,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.403	6.838	7.403	

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

3. Inversiones financieras

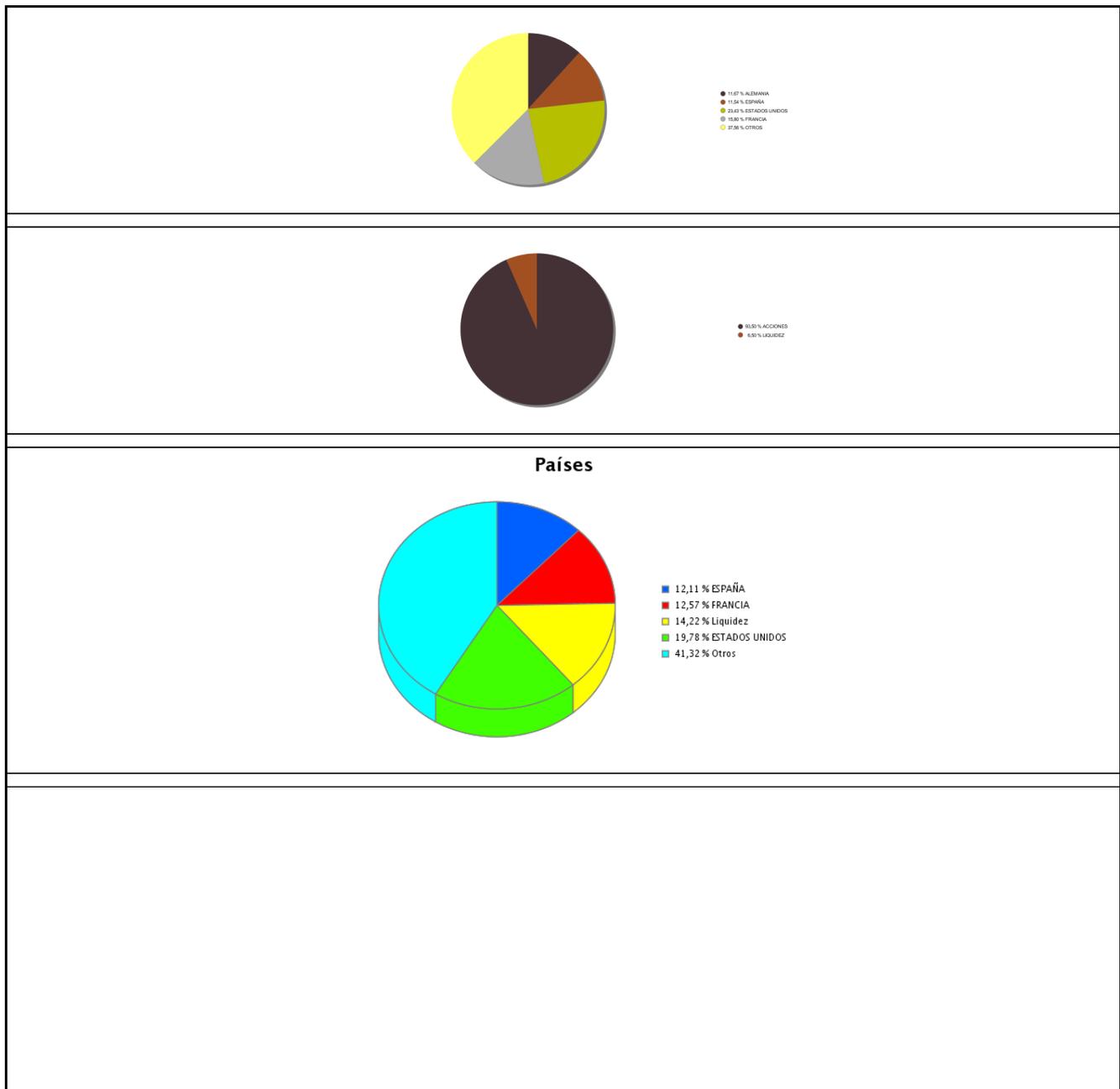
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	905	12,22	748	10,93
TOTAL RENTA VARIABLE	905	12,22	748	10,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	905	12,22	748	10,93
TOTAL RV COTIZADA	5.437	73,45	5.213	76,24
TOTAL RENTA VARIABLE	5.437	73,45	5.213	76,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.437	73,45	5.213	76,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.342	85,67	5.961	87,17

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 0,01 euros, suponiendo un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 2,16 euros.

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 300.630,60 euros, suponiendo un 4,35% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 476,49 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. El panorama geopolítico no ha mejorado con la guerra de Ucrania ni con las consecuentes sanciones a Rusia. Este evento provocara una distorsión a la posible recuperación de la pandemia covid. Por otro lado, los problemas logísticos padecidos estos últimos años no han sido resueltos con lo que podríamos llegar a momentos de estrés en la cadena logística, no llegando a un desabastecimiento, aunque si carencias temporales de determinados productos. La inflación es uno de las sombras en la economía actual con lo que empresas defensivas y con capacidad de trasladar la subida de precios serían convenientes para este entorno.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Dado que existe un cierto optimismo en el mercado se ha descubierto la cartera con los futuros bajistas. Las perspectivas son de un repunte de renta variable, aunque siempre vigilando los potenciales riesgos existentes y sus formas de solucionarlo. El sector teleco es uno de los que mejor podría comportarse de aquí en adelante. Las decisiones en este trimestre no han sido favorables en el cartera, aunque se ha primado la prudencia ante la incertidumbre de la economía global.

En cuanto a liquidez, a lo largo del primer semestre ha supuesto un 0.00% en la rentabilidad del periodo.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 12,64%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,18%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo disminuyó en un 13,58% hasta 7.403.030,92 euros frente a 8.566.430,81 euros del periodo anterior. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 36 pasando de 400 a 364 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de 12,64% frente a una rentabilidad de -2,94% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,38% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,37% 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 12,64% es mayor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de -0,99%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Se han eliminado las coberturas de renta variable sobre la cartera con el intento de aprovechar potenciales subidas del mercado. Por otro lado las inversiones en telecomos como Telefonica, Deutsche Telekom u Orange van en el sentidos de proteger las inversiones ante escenarios inflacionarios. En cuanto a liquidez, a lo largo del primer trimestre ha supuesto un 0.00% en la rentabilidad del periodo. Dado el desplome del mercado a primeros de años la cobertura de renta variable ha actuado protegiendo la cartera de la potencial caída en los mercados. Por otro lado las inversiones en compañías que pueden trasladar precios sin perder negocios es otros pilares de aquí en adelante, pudiendo capturar esa solvencia de caja de este tipo de compañías.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. 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 10,41%, 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 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 189,90 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 1.930,77 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. El mercado cuenta con gran sobrecompra, con lo que en la cima de los movimientos alcistas hay que estar alerta. Suele realizarse con tiempo el cambio de rumbo desde un mercado alcista a uno bajista. Los potenciales problemas de chips serán una constante a seguir dado que podría frenar el crecimiento económico y la digitalización de la economía. Una nueva cobertura de la cartera de renta variable estaría entre las medidas a actuar ante escenarios de estrés bursátil. 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	%
GB00B669WX96 - Acciones ROLLS ROYCE	GBP	10	0,13	12	0,18
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	144	1,94	146	2,13
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	117	1,58	121	1,76
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	51	0,69	52	0,77
ES0173093024 - Acciones REDESA	EUR	173	2,33	177	2,58
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	74	1,00	65	0,95
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	166	2,24	0	0,00
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	67	0,91	71	1,04
ES0184933812 - Acciones ZARDOYA OTIS	EUR	103	1,40	104	1,53
TOTAL RV COTIZADA		905	12,22	748	10,93
TOTAL RENTA VARIABLE		905	12,22	748	10,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		905	12,22	748	10,93
PTEDP0AM0009 - Acciones EDP	EUR	89	1,20	96	1,40
ZAE000296554 - Acciones THUNGELA RESOURCES LTD	GBP	11	0,16	4	0,07
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	0	0,00	98	1,44
JP3573000001 - Acciones TOKYO GAS CO LTD	JPY	52	0,71	51	0,74
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	66	0,89	64	0,93
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	43	0,57	46	0,68
US7170811035 - Acciones PFIZER INC	USD	95	1,28	105	1,54
PTRELOAM0008 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	139	1,88	124	1,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BKF81C65 - Acciones PRUDENTIAL	GBP	10	0,13	9	0,13
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	127	1,71	0	0,00
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	296	3,99	226	3,30
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	238	3,22	179	2,62
DE000A0LD2U1 - Acciones ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	65	0,87	103	1,50
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS-SALOMON AG	EUR	85	1,14	101	1,48
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP PLC	GBP	292	3,94	0	0,00
IT0000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	86	1,16	77	1,12
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	86	1,16	98	1,44
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	80	1,08	77	1,12
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	114	1,54	121	1,77
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	108	1,46	127	1,85
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	97	1,31	110	1,60
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	131	1,77	146	2,13
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	39	0,53	39	0,57
GB00BH0P3Z91 - Acciones BHP GROUP PLC	GBP	0	0,00	218	3,19
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	86	1,17	100	1,47
DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST	EUR	118	1,59	153	2,23
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	161	2,17	0	0,00
DE0007037129 - Acciones RWEE	EUR	207	2,80	187	2,74
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL	GBP	50	0,68	57	0,83
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	251	3,39	203	2,97
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	72	0,97	87	1,28
DE0007500001 - Acciones THYSSENKRUPP AG	EUR	20	0,27	25	0,37
DE0008430026 - Acciones MUNICHEN RUECKVERCICHERUG	EUR	82	1,10	88	1,28
FI0009007132 - Acciones FORTUM OYJ	EUR	103	1,40	169	2,47
NO0010096985 - Acciones STATOIL ASA	NOK	191	2,57	132	1,93
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	97	1,31	99	1,44
FR0014000R50 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	165	2,23	180	2,64
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	118	1,59	125	1,83
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	200	2,71	199	2,91
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	285	3,85	282	4,12
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	103	1,39	108	1,57
US3024913036 - Acciones FMC CORP	USD	121	1,64	98	1,44
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	170	2,30	197	2,88
US46817M1071 - Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	4	0,05	3	0,05
US4778391049 - Acciones JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	USD	140	1,89	177	2,59
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	215	2,91	202	2,95
US9311421039 - Acciones WAL MART STORES INC	USD	130	1,76	123	1,80
TOTAL RV COTIZADA		5.437	73,45	5.213	76,24
TOTAL RENTA VARIABLE		5.437	73,45	5.213	76,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.437	73,45	5.213	76,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.342	85,67	5.961	87,17

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)