

GETINO GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 352

Informe Trimestral del Tercer 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	0,03	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	0,00	-0,01	-0,16

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	4.466,94	4.458,63
Nº de Partícipes	364	362
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	6.719	1.504,0807
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	0,34	-0,07	0,27	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	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	0,37	-5,91	-5,30	12,64	1,35	-5,36	7,96	10,20	7,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,32	23-09-2022	-2,32	23-09-2022	-3,36	28-10-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,75	07-07-2022	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	12,58	12,84	13,96	10,41	7,69	6,19	12,94	6,11	5,44
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,28	16,25	34,03	12,39	12,84
Letra Tesoro 1 año	0,32	0,35	0,39	0,18	0,10	0,07	0,22	0,10	0,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,85	6,85	6,38	6,07	5,85	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.

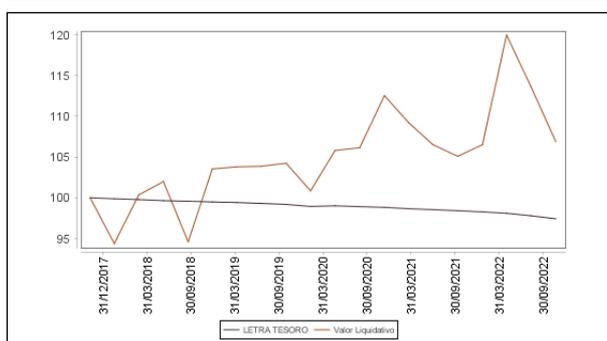
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,15	0,38	0,39	0,38	0,40	1,54	1,55	1,53	1,59

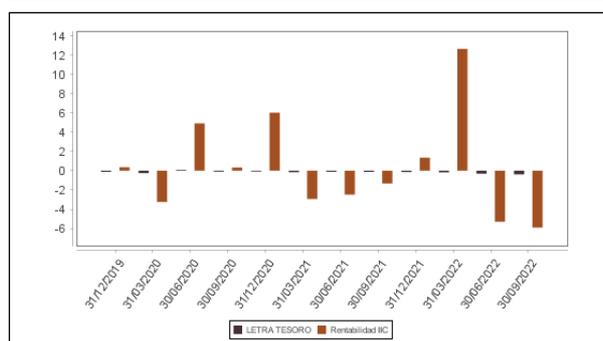
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.240	105	4
Renta Fija Mixta Euro	28.108	118	-2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	4.230	102	-7
Renta Variable Mixta Internacional	26.215	134	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	29.744	431	-3
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	37.620	325	-3
Global	87.184	3.384	2
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	216.340	4.599	-0,69

*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	5.500	81,86	5.831	81,82
* Cartera interior	686	10,21	841	11,80

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.814	71,65	4.991	70,03
* 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)	1.033	15,37	1.227	17,22
(+/-) RESTO	185	2,75	69	0,97
TOTAL PATRIMONIO	6.719	100,00 %	7.127	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)	7.127	7.403	6.838	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,18	1,62	-1,86	-89,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,89	-5,35	0,21	6,54
(+) Rendimientos de gestión	-5,54	-5,41	1,48	-0,37
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,97	1,52	3,08	-38,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,92	-7,04	-11,06	-32,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,79	0,00	9,12	100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,20	0,11	0,34	68,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	0,05	-1,28	-919,21
- Comisión de gestión	-0,28	0,11	-1,01	-350,31
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	-1,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,08	-23,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-0,55
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,14	-11,43
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ 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	0,01	0,01	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.719	7.127	6.719	

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

3. Inversiones financieras

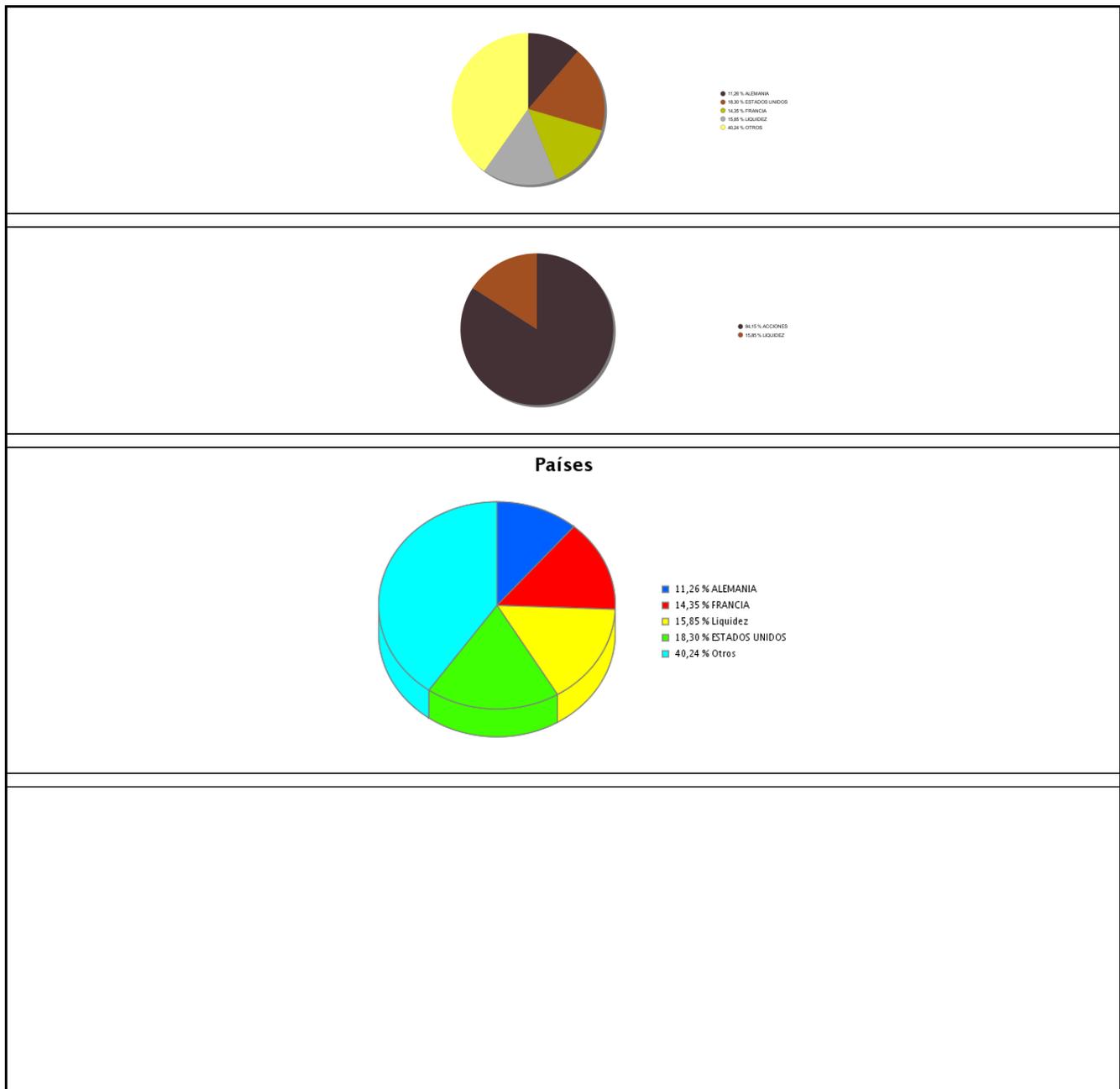
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	686	10,21	841	11,80
TOTAL RENTA VARIABLE	686	10,21	841	11,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	686	10,21	841	11,80
TOTAL RV COTIZADA	4.800	71,45	4.991	70,02
TOTAL RENTA VARIABLE	4.800	71,45	4.991	70,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.800	71,45	4.991	70,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.486	81,66	5.831	81,82

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
EURO STOXX 50 INDEX	Compra Futuro EURO STOXX 50 INDEX 10	1.064	Cobertura
Total subyacente renta variable		1064	
TOTAL OBLIGACIONES		1064	

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

	SI	NO
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

No aplicable.

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. La escasez de energía jugara un papel importante en los próximos y años, con lo que si se prolonga en el tiempo entraríamos en una profunda y duradera recesión. Partiendo de la base que el mercado energético está revuelto y además tenemos una inflación alta, nos pone en la situación de subidas de tipos de interés para controlar la subida de precios. En general las perspectivas de ventas de las empresas es que se reduzcan en los próximos meses dado que la renta disponible de los hogares se está reduciendo mes a mes, situando en una difícil situación para el crecimiento de los beneficios con aumentos de ventas. Por otro lado, los negocios que sepan adaptarse haciendo crecer sus beneficios con recortes de costes serán los ganadores de esta posible crisis económica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. No se ha requerido de cambios grandes en la cartera, dado que la diversificación de la misma en estos momentos es suficiente. Por otro lado, la liquidez se ha invertido a través de un futuro del Euro Stoxx50 para aprovechar el potencial alcista de cara el final del año.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 0,37%, 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 del fondo disminuyó en un 5,71% hasta 6.718.643,12 euros frente a 7.125.651,03 euros del periodo anterior. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 13 pasando de 380 a 367 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de 0,37% frente a una rentabilidad de -6,61% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,38% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,39% 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 0,37% es mayor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de -10,71%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Se ha realizado inversión en el índice Euros Stoxx 50 a través de su futuro homologo. Con las decisiones tomadas se ha conseguido permanecer en el terreno positivo de rentabilidad. Con el objetivo de aminorar las potenciales perdidas en la cartera.

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 14,82%. 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 12,84%, frente a una volatilidad de 0,32% 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 1.348,29 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. La inflación podría mantenerse alta durante un periodo de tiempo más. Por otro lado los bancos centrales están intentando controlar la inflación con subidas de tipos, aquí el gran dilema es cuánto tiempo la economía podría aguantar con costes de financiación más elevados. Los altos niveles de endeudamiento podrían afectar al consumo futuro, así como las subidas de tipos podrían provocar impagos de deuda afectando al sector financiero. Uno de los datos a vigilar en el futuro es el precio de la vivienda conviviendo con tasas de interés más elevadas, pudiendo provocar una nueva crisis inmobiliaria. De cara al final de año puede haber una subida en los mercados de renta variable, aunque las perspectivas a largo plazo son poco halagüeñas. Seguiremos siendo alcistas en renta variable aunque vigilando para cuando el mercado comience de nuevo su ciclo bajista. 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	9	0,13	8	0,11
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	113	1,68	150	2,11
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	116	1,73	117	1,64
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	28	0,41	56	0,78
ES0173093024 - Acciones REDESA	EUR	146	2,17	167	2,35
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	73	1,09	87	1,22
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	132	1,96	190	2,66
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	70	1,04	66	0,92
TOTAL RV COTIZADA		686	10,21	841	11,80
TOTAL RENTA VARIABLE		686	10,21	841	11,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		686	10,21	841	11,80
PTEDP0AM0009 - Acciones EDP	EUR	88	1,31	89	1,24
ZAE000296554 - Acciones THUNGELA RESOURCES LTD	GBP	19	0,28	13	0,19
JP3573000001 - Acciones TOKYO GAS CO LTD	JPY	55	0,82	63	0,89
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	69	1,03	72	1,01
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	41	0,61	45	0,64
US7170811035 - Acciones PFIZER INC	USD	91	1,35	102	1,43
PTREL0AM0008 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	118	1,75	140	1,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BKF81C65 - Acciones PRUDENTIAL	GBP	7	0,11	8	0,12
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	131	1,96	127	1,79
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	211	3,14	223	3,12
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	219	3,25	208	2,92
DE000A0LD2U1 - Acciones ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	39	0,58	59	0,82
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS-SALOMON AG	EUR	48	0,71	68	0,95
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	47	0,71	57	0,80
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP PLC	GBP	216	3,22	223	3,12
IT0000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	58	0,86	63	0,88
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	78	1,16	78	1,09
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	68	1,01	84	1,17
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	108	1,60	100	1,40
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	84	1,24	85	1,19
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	89	1,32	105	1,48
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	26	0,39	32	0,45
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	127	1,88	154	2,15
AU0000224040 - Acciones WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	GBP	32	0,47	32	0,44
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	60	0,89	74	1,04
DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST	EUR	84	1,25	97	1,35
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	166	2,47	180	2,53
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	198	2,95	184	2,58
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL	GBP	38	0,57	45	0,63
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	206	3,06	211	2,96
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	58	0,86	56	0,78
DE0007500001 - Acciones THYSSENKRUPP AG	EUR	11	0,17	14	0,20
DE0008430026 - Acciones MUNICHEN RUECKVERCICHERUG	EUR	83	1,24	75	1,06
FI0009007132 - Acciones FORTUM OYJ	EUR	86	1,28	89	1,26
NO0010096985 - Acciones STATOIL ASA	NOK	188	2,80	185	2,60
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	107	1,59	124	1,74
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	81	1,21	91	1,28
FR0014000R50 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	164	2,44	152	2,13
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	1	0,01	1	0,01
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	98	1,46	130	1,83
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	157	2,33	138	1,93
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	255	3,79	236	3,30
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	85	1,26	82	1,15
US3024913036 - Acciones FMC CORP	USD	110	1,63	104	1,46
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	119	1,78	120	1,68
US46817M1071 - Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	3	0,04	2	0,03
US4778391049 - Acciones JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	USD	115	1,71	138	1,94
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	132	1,96	124	1,74
US9311421039 - Acciones WAL MART STORES INC	USD	128	1,90	112	1,57
TOTAL RV COTIZADA		4.800	71,45	4.991	70,02
TOTAL RENTA VARIABLE		4.800	71,45	4.991	70,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.800	71,45	4.991	70,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.486	81,66	5.831	81,82

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)