

RSR RV INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 5095

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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

Grupo Gestora: **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/Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónicoatencionalcliente@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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 02/12/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Al menos un 75% de la exposición total se invertirá en renta variable de cualquier capitalización y sector, principalmente de emisores/mercados de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 40% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes.

La exposición al riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. El resto de la exposición total, hasta un 25%, se invertirá en renta fija de emisores/mercados públicos o privados (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). Los emisores/mercados serán fundamentalmente de países zona euro, sin descartar otros países OCDE. Localidad crediticia de las emisiones de renta fija será igual o superior a la del Reino de España en cada momento. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 18 meses.

El Fondo podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,48	0,33	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,63	-0,32	-0,05

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	274.653,91	403.419,10
Nº de Partícipes	118	108
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.024	11,0102
2016	2.527	10,1065
2015		
2014		

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	0,69	0,23	0,92	1,36	0,41	1,77	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,94	1,43	3,14	-0,68	4,85				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	25-10-2017	-1,27	25-10-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,41	28-11-2017	1,41	28-11-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,15	6,91	6,30	6,21	5,06				
Ibex-35	12,84	14,09	11,95	13,76	11,40				
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,17	1,09	0,39	0,15				
BENCHMARK RSR RV INTERNACIONAL FI	8,67	7,95	9,12	7,34	10,05				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,19	2,19							

(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.

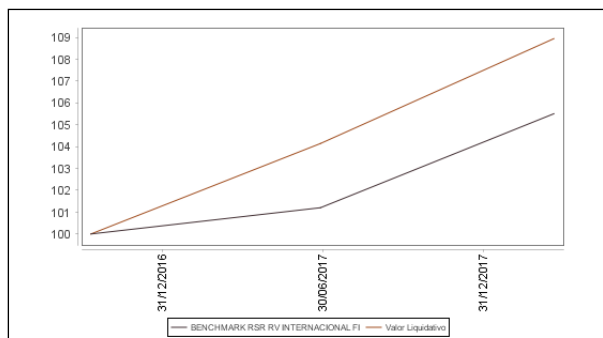
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,63	0,41	0,43	0,39	0,41	0,34			

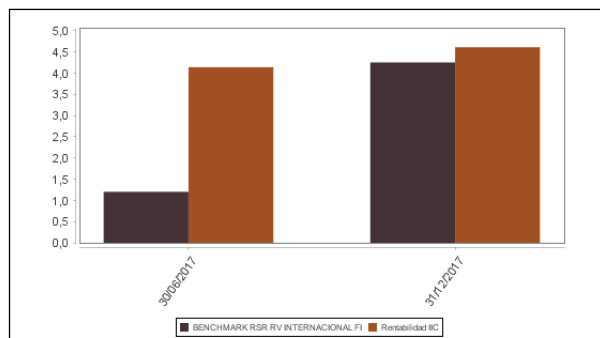
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	2.278	104	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	39.223	300	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	37.749	384	0
Renta Variable Mixta Internacional	11.577	105	1
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	3.914	116	5
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	24.377	196	0
Global	11.248	486	1
Total fondos	130.367	1.691	0,46

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	2.868	94,84	3.432	80,83
* Cartera interior	711	23,51	1.140	26,85
* Cartera exterior	2.158	71,36	2.292	53,98
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	173	5,72	824	19,41
(+/-) RESTO	-17	-0,56	-10	-0,24
TOTAL PATRIMONIO	3.024	100,00 %	4.246	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.246	2.527	2.527	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-35,91	41,32	4,61	-188,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,68	3,55	8,24	35,51
(+) Rendimientos de gestión	5,86	4,65	10,51	28,95
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-97,50
+ Dividendos	0,42	0,53	0,95	-19,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,61	4,20	9,82	36,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,40	-0,53	-0,93	-23,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,23	0,45	0,67	-48,66
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-39,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	100,00
(-) Gastos repercutidos	-1,18	-1,10	-2,27	8,04
- Comisión de gestión	-0,92	-0,85	-1,77	10,40
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	3,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,07	-0,17	61,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-10,79
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,14	-0,23	-29,28
(+) 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.024	4.246	3.024	

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

3. Inversiones financieras

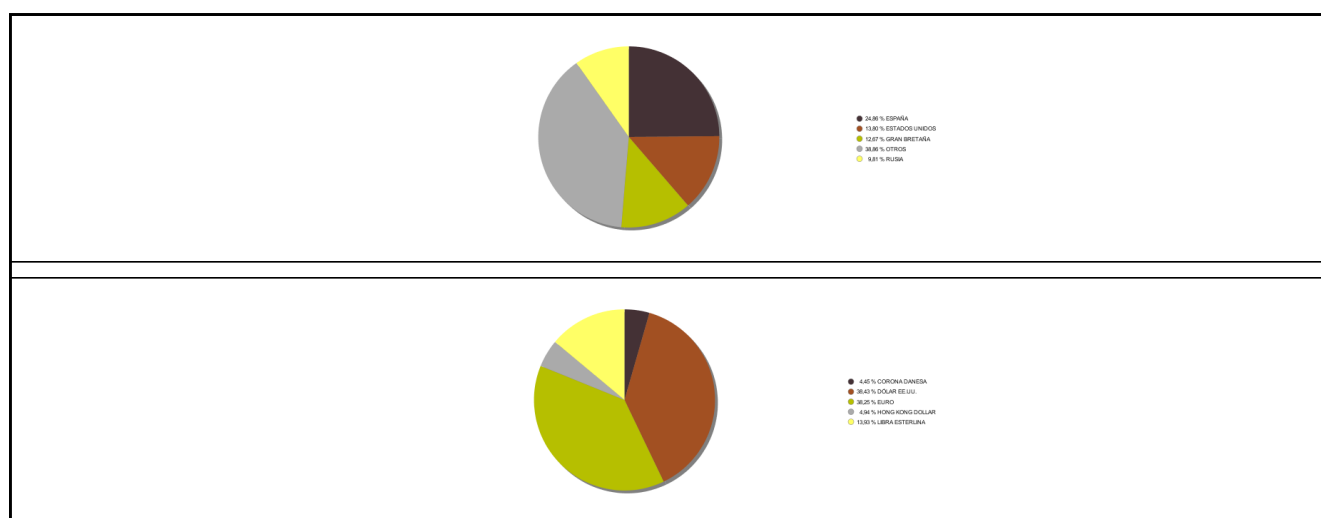
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	598	19,77	742	17,47
TOTAL RENTA VARIABLE	598	19,77	742	17,47
TOTAL IIC	113	3,73	398	9,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	711	23,50	1.140	26,84
TOTAL RV COTIZADA	2.158	71,35	2.290	53,94
TOTAL RENTA VARIABLE	2.158	71,35	2.290	53,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.158	71,35	2.290	53,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.868	94,84	3.430	80,78

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

H.) La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de

BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de RSR RV INTERNACIONAL, FI(inscrita en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5095), al objeto de incluir comisiones de intermediación que incorporen el servicio de análisis financiero sobre inversiones.

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.069.674,97 euros que supone el 35,37% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 471,43 euros, suponiendo un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 1.117.270,33 euros, suponiendo un 28,54% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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 1.775.997,78 euros, suponiendo un 45,37% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo:

h.) Como consecuencia de una menor volatilidad sostenida en un periodo de a l menos dos meses se actualiza el nivel del riesgo del fondo resultando en un nivel de riesgo actual de 5 sobre 7 frente al nivel de riesgo anterior d e 7 sobre 7.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2016 ha sido aprobado sin salvedades.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el segundo semestre de 2017 las bolsas han tenido un comportamiento muy positivo encabezado por EE. UU y Asia.

Finalmente se aprobó el plan fiscal propuesto por Trump y el S&P 500 finalizó el año con rentabilidades cercanas al 20%, mientras que el índice tecnológico (Nasdaq) obtuvo rentabilidades superiores al 30%.

En Europa las empresas obtuvieron crecimiento de doble dígito por primera vez en los últimos 5 años, sin embargo, el Eurostoxx terminó con ascensos de 6.5%, significativamente inferiores a los retornos de los índices americanos.

Los bonos por su parte han seguido debilitándose ante la expectación de mayores inflaciones y los comentarios del BCE que deriven en un alza de tipos.

Se han vendido las posiciones en EON y Novo Nordisk, además también han salido de la cartera los fondos de terceros, Lierde SICAV, Bestinver Internacional, Magallanes European Equity y Belgravia Epsilon, manteniéndose AzValor Internacional.

Se han deshecho las posiciones de coberturas sobre el Nasdaq. Los valores que se han incorporado a la cartera son Siemens Gamesa, Teva, Draegerwerk, Edreams, Bunge, Potash Corp, Israel Chemicals y Phosagro PJSC.

En este semestre se han producido subidas generalizadas de los índices, por lo que los valores que componen la cartera han experimentado un comportamiento positivo, lo que ha permitido obtener rentabilidad positiva en el semestre. Por el lado positivo destacan Ocado, EON, Teva, Gold Fields, Ingenico, Edreams, Ralph Lauren, Sports Direct y Sonae.

Por el contrario, Chipotle, Talgo y Pax Global son los valores que mayores pérdidas han sufrido. El euro se ha revalorizado respecto a las divisas extranjeras durante el semestre.

En los próximos meses mantendremos una posición en general conservadora ante las incertidumbres existentes actualmente sobre la evolución de la economía mundial y las actuaciones de los bancos centrales. Como en anteriores trimestres, trataremos de aprovechar los momentos de volatilidad que esperamos para tomar posiciones en activos con valoraciones atractivas (valores de renta variable, bonos, commodities, divisas).

Durante el periodo, el patrimonio del fondo disminuyó en un 27,68% hasta 3.023.994,58 euros. El número de partícipes aumentó en el periodo en 1 lo que supone 118 partícipes. La rentabilidad del fondo es de 8,94% desde comienzos de año, por encima de la rentabilidad media de los fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo está en la senda de la de su índice de referencia tal y como se puede apreciar en la gráfica correspondiente. La rentabilidad del valor liquidativo está por encima de la letra del tesoro a un año en lo que llevamos de año. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es más bajo que el asumido por el índice de referencia. En cuanto a los gastos del fondo, se han mantenido como en otros periodos.

Se ha adecuado el nivel de riesgo del fondo a la volatilidad real del fondo por lo que el nivel de riesgo pasa de un nivel 7 a un nivel 5.

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.

Este fondo no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

La cuenta corriente del fondo en la entidad depositaria es ES7402320105000017653425.

GESALCALÁ, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 620.879,78 euros de remuneración fija y 67.350,94 euros de remuneración variable, correspondiendo a 11 empleados la remuneración fija y a 11 empleados la remuneración variable. Del importe de la remuneración total, 277.327,34 euros han sido percibidos por 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, correspondiendo 234.203,80 euros a remuneración fija y 43.123,54 euros a la parte de remuneración variable. Del importe de la remuneración total, 260.048,98 euros han sido percibidos por 2 empleados altos cargos de la Gestora, correspondiendo 223.034,76 euros a remuneración fija y 37.014,22 euros a la parte de remuneración variable.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	68	2,24	154	3,62
ES0105065009 - Acciones TALGO SA	EUR	169	5,59	92	2,16
ES0105065017 - Acciones TALGO SA	EUR	0	0,00	1	0,03
ES0105130001 - Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	69	2,28	169	3,98
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS	EUR	144	4,77	207	4,88
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	64	2,13	119	2,80
ES0143416115 - Acciones GAMESA	EUR	83	2,75	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		598	19,77	742	17,47
TOTAL RENTA VARIABLE		598	19,77	742	17,47
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	113	3,73	108	2,54
ES0114353032 - Participaciones BELGRAVIA CAPITAL	EUR	0	0,00	90	2,13
ES0114638036 - Participaciones BESTINVER	EUR	0	0,00	64	1,52
ES0158457038 - Acciones LIERDE SICAV SA	EUR	0	0,00	68	1,61
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	0	0,00	67	1,57
TOTAL IIC		113	3,73	398	9,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		711	23,50	1.140	26,84
BMG169621056 - Acciones BUNGE LIMITED (BM)	USD	54	1,79	0	0,00
BMG695511036 - Acciones PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD (HK)	HKD	150	4,97	118	2,78
PTSON0AM0001 - Acciones SONAE	EUR	45	1,49	130	3,05
GB00B07KD360 - Acciones COBHAM PLC	GBP	128	4,23	58	1,36
GB00B1QH8P22 - Acciones SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	GBP	115	3,82	113	2,65
GB00B3MBS747 - Acciones OCADO GROUP	GBP	80	2,63	121	2,86
DE000A13SX22 - Acciones HELLA KGAA HUECK & CO	EUR	40	1,33	100	2,36
DE000ENAG999 - Acciones EON, AG	EUR	0	0,00	89	2,10
FR0000125346 - Acciones INGENICO GROUP	EUR	241	7,98	186	4,38
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CORPORATION LTD	USD	44	1,45	0	0,00
DE0005550636 - Acciones DRAEGERWERK AG	EUR	76	2,50	0	0,00
GB0006731235 - Acciones ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	62	2,06	130	3,07
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	0	0,00	31	0,73
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	135	4,47	65	1,52
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK A/S-B	DKK	0	0,00	121	2,85
CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	68	2,24	105	2,47
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	0	0,00	93	2,18
US1696561059 - Acciones CHICPLOTE MEXICAN GRILL INC	USD	172	5,70	162	3,82
US38059T1060 - Acciones GOLD FIELDS LTD	USD	66	2,20	109	2,57
US52634T2006 - Acciones LENTA LIMITED	USD	255	8,43	241	5,68
CA6445351068 - Acciones IAMGOLD CORP	USD	76	2,52	115	2,71
US71922G2093 - Acciones PHOSAGRO PJSC	USD	43	1,44	0	0,00
CA73755L1076 - Acciones NUTRIEN LTD CANADA	USD	45	1,48	0	0,00
US7512121010 - Acciones RALPH LAUREN CORP	USD	60	2,00	111	2,60
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	119	3,94	0	0,00
CA98462Y1007 - Acciones YAMANA GOLD INC	USD	81	2,68	94	2,20
TOTAL RV COTIZADA		2.158	71,35	2.290	53,94
TOTAL RENTA VARIABLE		2.158	71,35	2.290	53,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.158	71,35	2.290	53,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.868	94,84	3.430	80,78

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.