

RSR GLOBAL, FI
Nº Registro CNMV: 4994

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@bancoalcala.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/04/2016

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: 5 en una escala de 1 a 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 0-70% 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. No existirá predeterminación respecto a la calidad crediticia de la renta fija (pudiendo invertir en emisiones o emisores de cualquier rating, por lo que se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia) ni respecto a la duración media de la cartera de renta fija. 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. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,56	0,24	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-1,00	0,00	-0,50

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	428.972,59	423.490,15
Nº de Partícipes	102	99
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	3.588	8,3649
2019	3.996	9,4369
2018	3.908	8,7912
2017	4.471	9,9061

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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,36	6,47	-16,74	3,15	0,03	7,35	-11,25	-1,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	11-06-2020	-4,85	12-03-2020	-1,00	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,93	06-04-2020	1,95	24-03-2020	1,06	05-04-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,16	11,07	18,07	3,89	5,06	4,64	5,09	2,66	
Ibex-35	42,06	32,18	49,79	13,00	13,19	12,39	13,59	12,84	
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,59	0,55	0,37	1,35	0,87	0,70	0,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,28	6,28	6,21	3,53	3,65	3,53	3,12	1,36	

(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.

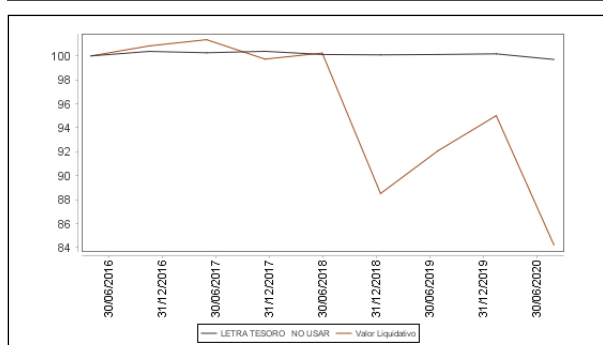
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,40	0,34	0,34	0,34	1,35	1,39	1,41	

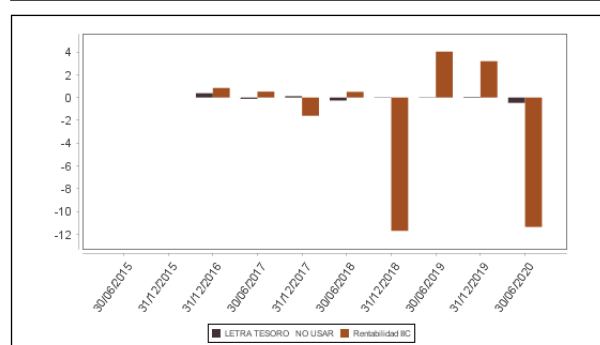
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	28.466	257	-1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	7.996	93	-9
Renta Variable Mixta Internacional	28.731	165	-4
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	18.692	319	-10
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	28.884	193	-2
Global	16.060	511	-21
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	128.830	1.538	-6,08

*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	3.089	86,09	3.190	79,83
* Cartera interior	324	9,03	392	9,81

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.751	76,67	2.773	69,39
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,39	24	0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	475	13,24	786	19,67
(+/-) RESTO	25	0,70	20	0,50
TOTAL PATRIMONIO	3.588	100,00 %	3.996	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)	3.996	3.851	3.996	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,39	0,61	3,39	445,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-14,13	3,16	-14,13	-540,48
(+) Rendimientos de gestión	-13,63	3,63	-13,63	-468,92
+ Intereses	0,63	0,56	0,63	11,16
+ Dividendos	0,22	0,24	0,22	-7,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,21	-0,78	-3,21	304,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,89	3,04	-4,89	-258,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,09	-0,20	-3,09	1.439,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,21	0,86	-3,21	-466,63
± Otros resultados	-0,08	-0,09	-0,08	-9,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,51	-0,52	0,34
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-3,05
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-2,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,07	-0,09	21,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	13,30
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-26,45
(+) Ingresos	0,02	0,04	0,02	-51,68
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	45,67
+ Otros ingresos	0,01	0,03	0,01	-74,83
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.588	3.996	3.588	

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

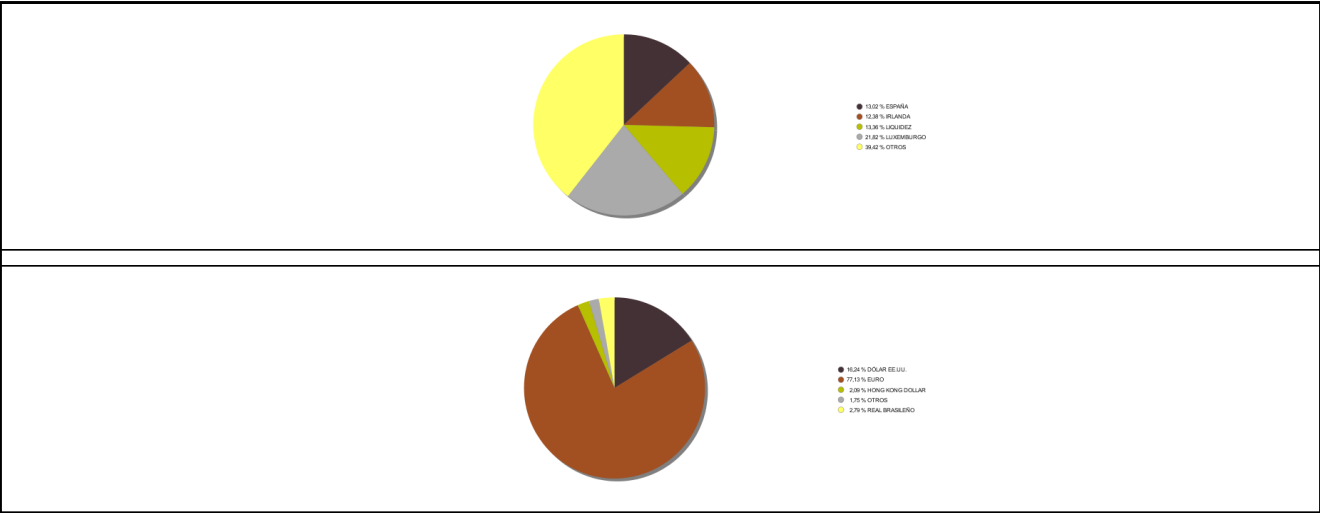
3. Inversiones financieras

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	110	3,08	146	3,66
TOTAL RENTA VARIABLE	110	3,08	146	3,66
TOTAL IIC	213	5,95	246	6,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	324	9,03	392	9,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	708	19,72	827	20,69
TOTAL RENTA FIJA	708	19,72	827	20,69
TOTAL RV COTIZADA	612	17,04	587	14,68
TOTAL RENTA VARIABLE	612	17,04	587	14,68
TOTAL IIC	1.423	39,65	1.359	34,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.742	76,42	2.772	69,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.066	85,44	3.165	79,19

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 Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	162	Cobertura
FUT S&P 500 E-MINI 18DIC20	Compra Opcion FUT S&P 500 E-MINI 18DIC20 50	114	Cobertura
Total subyacente renta variable		276	
TOTAL DERECHOS		276	
NASDAQ 100	Venta Futuro NASDAQ 100 2	107	Cobertura
Total subyacente renta variable		107	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		107	

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 960.570,11 euros que supone el 26,77% sobre el patrimonio de la IIC. d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 283.776,98 euros, suponiendo un 7,46% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 111,25 euros. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 165.360,41 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 7,00 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 411.182,45 euros, suponiendo un 10,82% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 911,79 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 467.177,25 euros, suponiendo un 12,29% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 497,84 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 primer semestre del 2020 ha destacado por las fuertes caídas en las bolsas ocurridas a finales de febrero y principios de marzo propiciadas por la pandemia del Covid-19, que ha desembocado en un parón económico sin precedentes. Aun así, desde marzo, el mercado parece estar descontando una fuerte y rápida recuperación, en donde los índices americanos van a la cabeza (el Nasdaq cierra el primer semestre en +16,3%) impulsados por los estímulos de los Bancos Centrales, la promesa de una vacuna inmediata y los sectores directores de moda.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La estrategia de inversión no ha sufrido cambios significativos durante el primer semestre, en el que el nivel de exposición media ha rondado la media del 30%. Se continúa buscando oportunidades de inversión tanto en renta fija como en renta variable.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -11,36%, por debajo 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 10,21% hasta 3.588.332,62 euros frente a 3.996.452,59 euros del periodo anterior. El número de partícipes aumentó en el periodo en 3 pasando de 99 a 102 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de -11,36% frente a una rentabilidad de 3,19% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,28% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,24% 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 -11,36% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de -4,48%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En lo referente a los movimientos significativos, destacan las compras de las compañías Sonae, Devon Energy, Rolls Royce, ABF, Aryzta y la venta de EON, Yamana, Técnicas Reunidas y Hella. En cuanto a renta fija, las compras del Jaguar 2,20% 2024, Bombardier 2021, Ezc corp 2,875% 2024 y Navios Acq. 2021 y la venta de Walt Disney 2020. En ETF, se han comprado el Ishares Core Eur Corp. Bond y el SPDR Energy Select Sector y se han vendido el MSCI UK Small Companies y el Ishares China Bonds. Por último, en fondos, se compraron el Carmignac Securit  y el Salar Funs y se reembolsó el Gamco Merger. En cuanto al mayor contribuidor, destaca Teva Pharma y las acciones mineras de oro y las que más drenaron rentabilidad fueron las compañías Teekay y Golar.

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 5,09%.

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 15,16%, frente a una volatilidad de 0,57% 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 2018 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 427,81 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 861,33 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. La línea actual es dar un voto de confianza a la filosofía de inversión en valor, fuertemente castigada en los últimos años con un diferencial muy grande respecto a los principales índices y sectores de moda. La volatilidad y la incertidumbre ante una situación inédita hacen muy difícil poder estimar un escenario, pero esperamos que este diferencial se cierre con el tiempo y el mercado vuelva a la racionalidad.

La cuenta corriente del fondo en la entidad depositaria es ES4002320105000017654910.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	35	0,97	19	0,48
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS	EUR	38	1,07	56	1,40
ES0142090317 - Acciones OHL GROUP	EUR	37	1,04	50	1,25
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	21	0,52
TOTAL RV COTIZADA		110	3,08	146	3,66
TOTAL RENTA VARIABLE		110	3,08	146	3,66
ES0112340031 - Participaciones ALPHA PLUS GESTORA SGIIC	EUR	187	5,20	203	5,07
ES0124037005 - Participaciones COBAS ASSET MANAGMENT, SGIIC	EUR	27	0,75	43	1,08
TOTAL IIC		213	5,95	246	6,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		324	9,03	392	9,81
XS1608102973 - Bonos INTERNATIONAL FINANC 7,500 2022-05-09	BRL	99	2,75	131	3,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		99	2,75	131	3,28
XS1190713054 - Bonos EUROPEAN INVESTMENT 4,000 2020-02-25	MXN	0	0,00	127	3,17
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	127	3,17
USY62150AC41 - Bonos NAVIOS 8,125 2021-11-15	USD	50	1,39	0	0,00
XS1134780557 - Bonos ARYZTA AG 4,500 2049-03-28	EUR	99	2,75	122	3,05
XS1206510569 - Bonos OHL GROUP 5,500 2023-03-15	EUR	108	3,00	139	3,47
XS1551347393 - Bonos JAGUAR LAND ROVER 2,200 2024-01-15	EUR	82	2,28	0	0,00
XS1812903828 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 3,250 2022-04-15	EUR	100	2,79	101	2,54
US302301AF33 - Bonos EZCORP INC 2,875 2024-07-01	USD	81	2,27	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		519	14,46	362	9,05
US037833AX89 - Bonos APPLE INC 1,550 2020-02-07	USD	0	0,00	84	2,11
XS0552915943 - Bonos BOMBARDIER INC 6,125 2021-05-15	EUR	90	2,51	0	0,00
US25468PDE34 - Bonos WALT DISNEY COMPANY 2,150 2020-09-17	USD	0	0,00	123	3,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		90	2,51	207	5,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		708	19,72	827	20,69
TOTAL RENTA FIJA		708	19,72	827	20,69
BMG6955J1036 - Acciones PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD (HK)	HKD	74	2,07	80	2,00
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG LTD	USD	61	1,70	63	1,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTSON0AM0001 - Acciones SONAE	EUR	27	0,76	0	0,00
MHY621511085 - Acciones NAVIOS	USD	0	0,00	0	0,01
MHY622674098 - Acciones NAVIOS	USD	46	1,28	49	1,23
MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	41	1,14	19	0,47
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	42	1,18	49	1,23
GB0063H8491 - Acciones ROLLS ROYCE	GBP	14	0,39	0	0,00
DE000A13SX22 - Acciones HELLA KGAA HUECK & CO	EUR	0	0,00	19	0,49
DE000ENAG999 - Acciones EON, AG	EUR	0	0,00	20	0,51
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	37	1,04	41	1,02
DE0006062144 - Acciones COVESTRO	EUR	31	0,87	38	0,96
GB0006731235 - Acciones ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	26	0,73	0	0,00
NL0011031208 - Acciones MYLAN INC	USD	21	0,60	18	0,45
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	22	0,62	0	0,00
CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	35	0,98	31	0,78
US25179M1036 - Acciones DEVON ENERGY CORP	USD	15	0,43	0	0,00
US2634T2006 - Acciones LENTA LIMITED	USD	27	0,75	33	0,83
CA6445351068 - Acciones IAMGOLD CORP	USD	37	1,02	24	0,60
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	53	1,48	70	1,75
CA98462Y1007 - Acciones YAMANA GOLD INC	USD	0	0,00	32	0,79
TOTAL RV COTIZADA		612	17,04	587	14,68
TOTAL RENTA VARIABLE		612	17,04	587	14,68
IE00BF11F565 - Participaciones ISHARES	EUR	111	3,08	0	0,00
IE00BWBXM492 - Participaciones SPDR	USD	27	0,76	0	0,00
IE00BYP1H27 - Participaciones ISHARES	USD	0	0,00	76	1,91
IE00B3VWL682 - Participaciones ISHARES	GBP	0	0,00	21	0,53
IE00B520F527 - Participaciones FEROX CAPITAL LLP	EUR	75	2,10	0	0,00
IE00B8BS6228 - Participaciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	127	3,53	113	2,83
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	72	2,01	0	0,00
FR0012365013 - Participaciones SYCOMORE ASSET MANAGEMENT	EUR	113	3,16	118	2,95
LU0260871040 - Participaciones FRANKLING TEMPLETON INV. FUNDS	EUR	119	3,31	117	2,93
LU0581203592 - Participaciones PARETURN CARTESIO	EUR	0	0,00	178	4,45
LU0638558717 - Participaciones RUFFER SICAV	EUR	138	3,84	115	2,87
LU0687944396 - Participaciones GAMCO INVESTIRS INC	EUR	0	0,00	176	4,41
LU0841179863 - Participaciones ETHENEA INDEPENDENT INVESTORS	EUR	125	3,49	79	1,97
LU1245470320 - Participaciones FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA	EUR	125	3,48	121	3,04
LU1627598250 - Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIIC	EUR	108	3,01	121	3,03
LU1663838545 - Participaciones DEUTSCHE BANK	EUR	122	3,41	123	3,09
LU1966822873 - Participaciones PARETURN CARTESIO	EUR	161	4,48	0	0,00
TOTAL IIC		1.423	39,65	1.359	34,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.742	76,42	2.772	69,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.066	85,44	3.165	79,19

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