

FONDGUISSONA GLOBAL BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 1527

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2023

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** DEUTSCHE BANK **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en fondos.gvcgaesco.es.

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

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.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: 16/07/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euro Stoxx 50 Eur (Price) Index para la parte de inversión en renta variable y el Euribor a 1 año para la parte de inversión en renta fija, debido todo ello a su carácter global. El objetivo de gestión es batir a los citados índices ponderados en función del peso de la cartera del Fondo en Renta Variable o en Renta Fija. Para ello, el fondo podrá modular el porcentaje de inversión en renta variable según el contexto de mercado. El Fondo invierte en valores de renta variable y de renta fija de emisores públicos o privados de países miembros de la OCDE, así como admitidos a negociación en cualquier otro mercado organizado legalmente autorizado. No existen límites a la exposición del Fondo a la renta variable, si bien, en situaciones normales de mercado, la inversión se dirigirá de forma mayoritaria hacia valores de renta variable de emisores de elevada capitalización, pertenecientes a países de la Zona Euro.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,01	0,03	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,90	0,90	0,60	-0,09

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	2.319.592,34	2.328.953,82
Nº de Partícipes	866	864
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	62.400	26,9013
2022	58.167	24,5677
2021	62.559	27,1048
2020	55.276	23,4996

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	0,16	0,00	0,16	0,49	0,00	0,49	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	9,50	-2,25	3,56	8,17	11,15	-9,36	15,34	-4,82	-15,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,45	06-07-2023	-3,72	15-03-2023	-12,36	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,27	11-07-2023	2,10	21-03-2023	8,71	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,21	11,33	10,28	17,12	14,74	18,68	13,06	29,92	12,21
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43	15,58	22,19	18,30	34,10	13,52
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11	0,09	0,09	0,02	0,02	0,01
Benchmark Eurostoxx 50	14,64	14,07	10,72	18,08	17,95	23,16	14,79	31,96	13,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,83	13,83	18,79	13,94	12,78	12,78	15,90	22,05	13,98

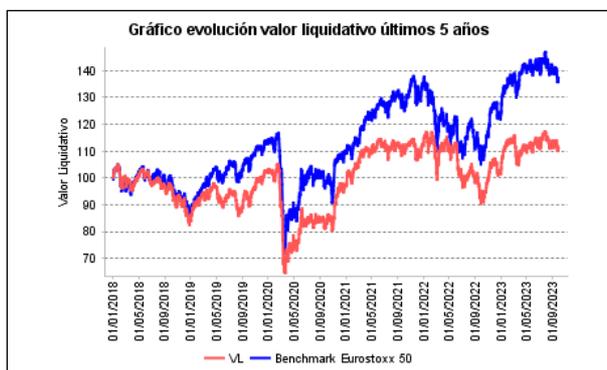
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

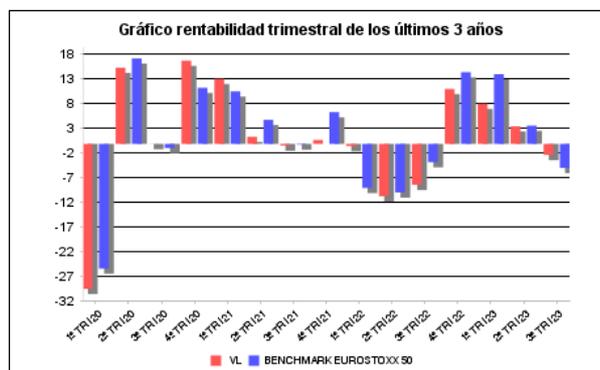
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,19	0,19	0,18	0,19	0,75	0,74	0,74	0,74

(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.

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	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	59.676	95,63	61.479	95,92
* Cartera interior	8.154	13,07	8.144	12,71
* Cartera exterior	51.523	82,57	53.335	83,21
* 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)	1.943	3,11	1.882	2,94
(+/-) RESTO	780	1,25	735	1,15
TOTAL PATRIMONIO	62.400	100,00 %	64.096	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)	64.096	63.061	58.167	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,41	-1,87	-2,09	-78,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,24	3,50	8,73	-164,59
(+) Rendimientos de gestión	-2,07	3,69	9,32	-156,25
+ Intereses	0,00	0,03	0,04	-99,21
+ Dividendos	0,25	2,05	2,55	-87,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,38	1,69	6,75	-241,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-49,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,06	-0,02	-104,52
± Otros resultados	0,04	-0,02	-0,02	-266,66
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,19	-0,59	-8,18
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,49	1,15
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	1,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-15,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,16
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,01	-0,03	-153,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-12,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-13,73
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	62.400	64.096	62.400	

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

3. Inversiones financieras

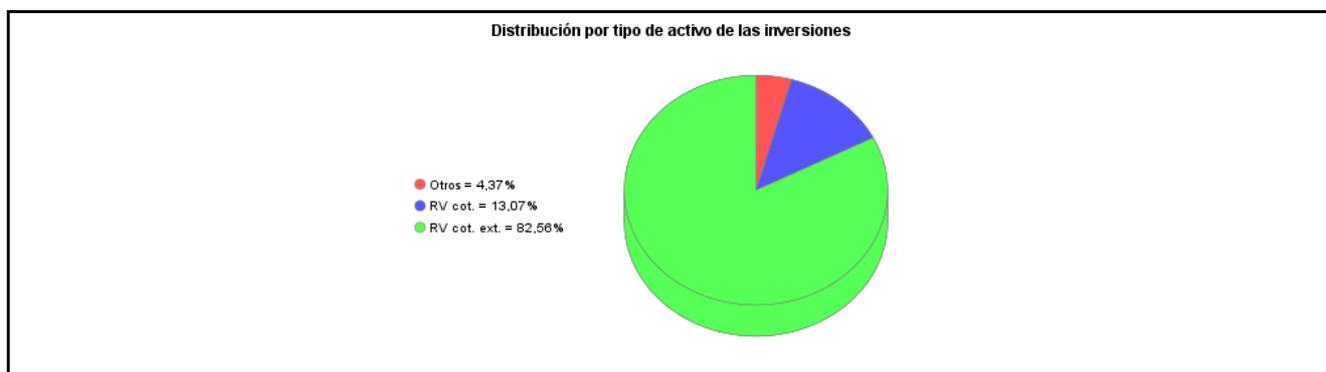
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	8.154	13,07	8.144	12,72
TOTAL RENTA VARIABLE	8.154	13,07	8.144	12,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.154	13,07	8.144	12,72
TOTAL RV COTIZADA	51.521	82,56	52.930	82,58
TOTAL RENTA VARIABLE	51.521	82,56	52.930	82,58
TOTAL IIC	0	0,00	403	0,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	51.521	82,56	53.333	83,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.675	95,63	61.477	95,93

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
PIERRE & VACANCES	WARRANT PIERRE & VACANCES 1	10	Inversión
Total subyacente renta variable		10	
TOTAL DERECHOS		10	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

Con fecha 2 de Junio la CNMV ha autorizado la modificación del reglamento de gestión del fondo, al objeto de sustituir Deutsche Bank SA, por Cecabank SA como depositario.

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 efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que CAIXA RURAL DE GUISSONA posee el 40,79% de las participaciones de FONDGUISSONA BOLSA,FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 1607,92 euros, lo que supone un 0,003% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Los principales índices de renta variable frenaron sus avances durante el tercer trimestre, consolidando las importantes alzas acumuladas en el primer semestre. La fortaleza del mercado laboral y de la gran mayoría de indicadores macroeconómicos dificultan la normalización de los niveles de inflación, instalándose en el mercado que los tipos de interés se mantendrán en niveles actuales durante mayor tiempo. El precio del petróleo repuntó con fuerza y de nuevo acercándose al nivel de los 100 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro volvió a depreciarse frente el dólar estadounidense, tras tres trimestres consecutivos escalando posiciones. El cruce euro/dólar cerró el trimestre en los 1,057 dólares. Como es habitual en los meses de verano, los volúmenes de negociación fueron menores y la volatilidad repuntó de manera significativa tras tres trimestres de caída, aunque sigue situándose en niveles inferiores a su media histórica. Respecto al mercado de renta fija, los bonos gubernamentales experimentaron presión a medida que las expectativas de tasas de interés al alza crecieron. Los bonos corporativos se mantuvieron relativamente estables, reduciéndose ligeramente

la prima de riesgo entre ambos segmentos y sin moverse las tasas de quiebras corporativas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,9% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,97%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,25%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -4,89%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -2,65% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 0,23%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,25%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,19%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -2,25%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -1,88%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, deshicimos toda la posición en ING con importantes plusvalías, reduciendo peso en el sector y centrándonos en las empresas que pensamos que tienen mayor potencial, como BBVA o BNP Paribas. También reembolsamos en su totalidad la participación en el fondo de Fidelity China Consumer para ejecutar plusvalías y centrar la exposición en valores europeos, zona donde vemos mayor potencial. Continuamos reduciendo la posición en Fugro y Engie, ya que el buen comportamiento de ambas cotizaciones reduce en gran medida nuestro potencial alcista. Por el lado de las compras, aprovechamos las jornadas de mayor volatilidad para acumular posiciones en los títulos de cartera para maximizar el retorno del Fondo, tales como Flatex, Teleperformance, AllFunds o TripAdvisor.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, K+S AG, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, TOYOTA MOTOR CORP, FUGRO NV-CVA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: WIZZ AIR HOLDINGS PLC, ABRDN PLC, JC DECAUX, FANUC, TELEPERFORMANCE.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en que han

proporcionado un resultado global negativo de 580,44 euros.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,9%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de: NEGOCIO & ESTILO DE VIDA con un peso patrimonial de 0%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,33%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 14,07%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 13,83%.

La beta de FONDGUISSONA BOLSA,FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,75.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,01 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	940	1,51	871	1,36
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.928	3,09	1.758	2,74
ES0121071007 - ACCIONES COMMCCENTER SA	EUR	53	0,08	55	0,09
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	663	1,06	703	1,10
ES0161857018 - ACCIONES MEDCOMTECH	EUR	10	0,02	10	0,02
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	368	0,59	387	0,60
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	1.352	2,17	1.492	2,33
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	1.326	2,12	1.274	1,99
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	1.514	2,43	1.593	2,49
TOTAL RV COTIZADA		8.154	13,07	8.144	12,72
TOTAL RENTA VARIABLE		8.154	13,07	8.144	12,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.154	13,07	8.144	12,72
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	541	0,87	534	0,83
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	1.067	1,71	1.014	1,58
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	770	1,23	833	1,30
CH0023405456 - ACCIONES DUFYRY AG	CHF	547	0,88	633	0,99
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	EUR	224	0,36	210	0,33
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	940	1,51	866	1,35
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	2.042	3,27	2.188	3,41
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	654	1,05	738	1,15
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	1.016	1,63	959	1,50
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHE RUECK	EUR	1.107	1,77	1.031	1,61
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	747	1,20	454	0,71
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	2.148	3,44	1.994	3,11
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	1.313	2,10	921	1,44
FR0000073041 - ACCIONES PIERRE&VACANCES	EUR	3	0,00	4	0,01
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	2.002	3,21	2.282	3,56
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	1.597	2,56	1.701	2,65
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	913	1,46	884	1,38
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	1.980	3,17	1.899	2,96
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	2.252	3,61	2.207	3,44
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.206	1,93	1.263	1,97
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	1.994	3,20	1.905	2,97
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	1.542	2,47	1.576	2,46
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	769	1,23	1.407	2,20
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	1.163	1,86	1.082	1,69
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB	GBP	611	0,98	606	0,95
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	792	1,27	1.119	1,75
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	838	1,34	727	1,13
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	519	0,83	565	0,88
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	1.114	1,79	1.205	1,88
IM00B7S9C985 - ACCIONES PLAYTECH LTD	GBP	521	0,84	687	1,07
IT0000062072 - ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	968	1,55	931	1,45
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	775	1,24	1.115	1,74
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	721	1,16	624	0,97
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS	JPY	790	1,27	724	1,13
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	814	1,30	1.056	1,65
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	1.189	1,91	1.246	1,94
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	541	0,87	654	1,02
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	1.380	2,21	1.395	2,18
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	1.945	3,12	1.961	3,06
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	0	0,00	518	0,81
NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	3.128	5,01	3.291	5,13
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA RES	NOK	323	0,52	279	0,44
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	195	0,31	259	0,40
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	1.265	2,03	1.257	1,96
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	694	1,11	744	1,16
SE0000667925 - ACCIONES TELIASONERA	SEK	274	0,44	281	0,44
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	1.788	2,86	1.905	2,97
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	511	0,82	366	0,57
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	1.286	2,06	831	1,30
TOTAL RV COTIZADA		51.521	82,56	52.930	82,58
TOTAL RENTA VARIABLE		51.521	82,56	52.930	82,58
LU0594300179 - I.I.C. FIDELITY FUND C	USD	0	0,00	403	0,63
TOTAL IIC		0	0,00	403	0,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		51.521	82,56	53.333	83,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.675	95,63	61.477	95,93
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0165946015 - ACCIONES NEGOCIO & ESTIL	EUR	0	0,00	0	0,00

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)