

## GETINO GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 352

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.

**Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

**Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:** CREDIT ANDORRÁ

**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](http://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](mailto: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](mailto: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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,26	2,35	0,26	1,66

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	3.195,91	3.477,90
Nº de Partícipes	332	333
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	5.213	1.631,0632
2024	5.585	1.605,9135
2023	6.177	1.518,1884
2022	7.416	1.656,3609

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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,57	-2,31	3,97	-0,65	3,72	5,78	-8,34	10,53	7,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,75	04-04-2025	-2,75	04-04-2025	-2,45	05-08-2024
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,40	12-05-2025	2,40	12-05-2025	2,48	04-10-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,08	11,63	8,24	8,35	10,99	8,38	6,65	12,24	12,94
<b>Ibex-35</b>	19,24	23,00	14,53	13,29	13,88	12,99	13,78	19,38	34,03
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,19	0,16	0,23	0,21	0,22	0,20	0,29	0,30	0,22
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,99	6,99	6,89	6,91	6,85	6,91	6,74	7,09	5,88

(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.

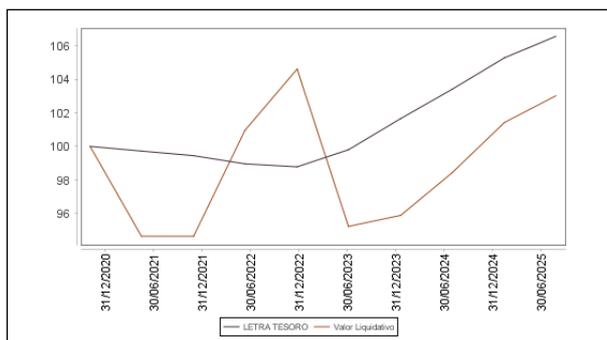
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,78	0,39	0,39	0,38	0,39	1,55	1,56	1,53	1,55

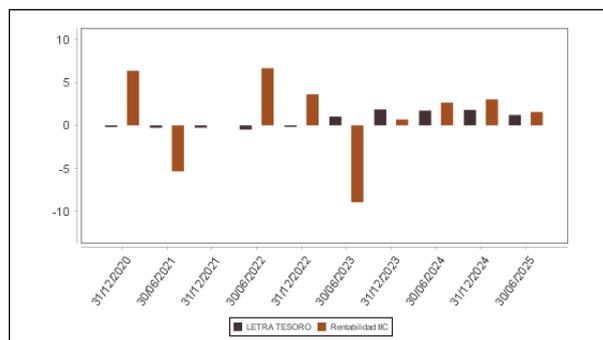
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.395	165	1
Renta Fija Internacional	2.335	101	-4
Renta Fija Mixta Euro	47.289	386	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	2.025	15	-2
Renta Variable Mixta Internacional	27.668	104	1
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	56.000	1.244	2
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	51.152	572	3
Global	180.887	4.415	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>376.750</b>	<b>7.002</b>	<b>2,58</b>

\*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	5.018	96,26	5.323	95,31
* Cartera interior	663	12,72	787	14,09

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.355	83,54	4.536	81,22
* 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)	132	2,53	187	3,35
(+/-) RESTO	62	1,19	75	1,34
TOTAL PATRIMONIO	5.213	100,00 %	5.585	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)	5.585	5.826	5.585	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,09	-7,19	-8,06	8,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,39	3,01	1,39	-54,93
(+) Rendimientos de gestión	2,27	3,83	2,27	-42,39
+ Intereses	0,06	0,04	0,06	45,48
+ Dividendos	2,15	0,97	2,15	115,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,16	2,84	1,16	-60,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,02	0,00	-1,02	100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,08	-0,05	-0,08	51,47
± Otros rendimientos	0,00	0,03	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,82	-0,89	4,75
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	-4,23
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-4,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,06	22,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	73,04
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,05	-0,11	98,23
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	840,58
+ 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	0,01	0,00	0,01	840,58
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.213	5.585	5.213	

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

### 3. Inversiones financieras

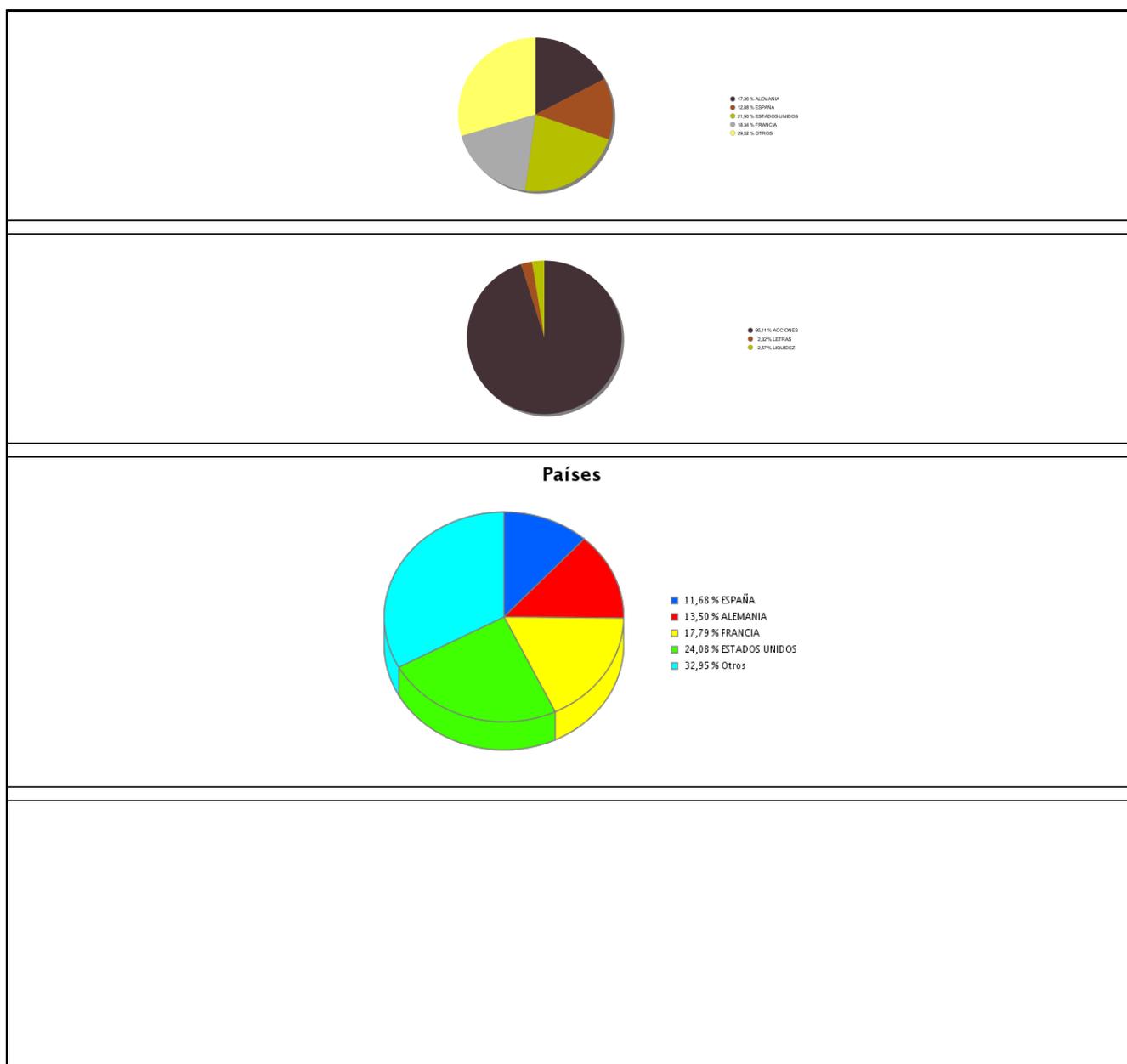
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	119	2,29	111	1,99
TOTAL RENTA FIJA	119	2,29	111	1,99
TOTAL RV COTIZADA	544	10,44	676	12,11
TOTAL RENTA VARIABLE	544	10,44	676	12,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	663	12,73	787	14,10
TOTAL RV COTIZADA	4.355	83,54	4.536	81,22
TOTAL RENTA VARIABLE	4.355	83,54	4.536	81,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.355	83,54	4.536	81,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.018	96,27	5.323	95,31

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

i.) La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERDIS, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de GETINO RENTA FIJA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5483), por GETINO GESTION ACTIVA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 352).

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 344.149,67 euros, suponiendo un 6,16% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 328,07 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. Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados, teniendo en cuenta lo previsto en su folleto y la inversión efectiva de su cartera.

El mercado de renta variable sigue en tendencia alcista, pero no sin olvidarnos de los grandes retos que existen el mundo. La deuda creciente en la economía, los conflictos bélicos abiertos en el mundo, así como la incertidumbre con los aranceles en una guerra económica en ciernes. La gran incógnita será el movimiento de los tipos de interés para sentar las bases de la economía futura. Sectores más defensivos o estratégicos podrían verse beneficiados de un mundo menos globalizado y fragmentado, aunque con mucha probabilidad las grandes tecnológicas conseguirán superar estas desventajas con nuevas formas de actuar en el mundo. Lo que está por analizar sería la solidez del mercado laboral y lo que realmente gana la gente, ya que el consumo a nivel mundial podría estar ralentizándose.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Se ha ido reduciendo exposición a valores del sector financiero y asegurador, dado su componente cíclico. También se ha realizado coberturas mediante derivados sobre el EUROSTOXX50, para aprovechar momentos de caída cubriendo la cartera. Nos mantenemos en sectores defensivos para evitar la posible volatilidad de la cartera en estos momentos de incertidumbre. 0

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 1,57%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 1,21%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo disminuyó en un 6,67% hasta 5.212.723,70 euros frente a 5.585.201,87 euros del periodo anterior. El número de partícipes disminuyó en el periodo en 1 pasando de 333 a 332 partícipes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de 1,57% frente a una rentabilidad de 3,04% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,78% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,78% 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 1,57% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 2,45%.

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En este punto es importante que se especifique lo que han influido en la rentabilidad de la cartera del periodo, por ejemplo "El sector tecnológico fue el que más aportó durante el semestre a la cartera, dado la sobreexposición que se ha tenido y también su buen comportamiento frente a otros sectores" o incluso hablar de valores concretos, sectores, tendencias, etc.

Los sectores que más han aportado el rendimiento de la cartera han sido el sector eléctrico y las telecomunicaciones en este periodo. Al mismo tiempo se ha reducido exposición a sector bancario, por el riesgo que entraña una economía con menor consumo. En general el impacto de las decisiones han sido rendimiento positivos en la ICC, arrojando un rendimiento positivo este semestre.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 10,08%, frente a una volatilidad de 0,19% 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 2024 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 643,00 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 1.897,88 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Dado a los retos que nos enfrentamos con una guerra arancelaria, y el crecimiento de la investigación en IA, podrían existir oportunidades en el sector tecnológico por su posible capacidad de ser más productivo con menos recursos de cara al futuro. El descontrol de la deuda en la economía es algo a tener en cuenta para vigilar, lo que nos podría llevar a tipos de interés más bajos aliviando la presión de los pagos de la misma. De cara al resto del año, somos positivos en el mercado de renta variable, dado que, si se realizan los ajustes requeridos por las compañías, estas serán capaces de aflorar buenos resultados a pesar del entorno macroeconómico. 0

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 2.780 2025-01-02	EUR	0	0,00	111	1,99
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 1.860 2025-07-01	EUR	119	2,29	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		119	2,29	111	1,99
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		119	2,29	111	1,99
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	0	0,00	100	1,79
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL H	EUR	0	0,00	96	1,71
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	216	4,14	176	3,15
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	77	1,48	72	1,30
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	174	3,34	154	2,75
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	77	1,49	78	1,40
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		544	10,44	676	12,11
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		544	10,44	676	12,11
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		663	12,73	787	14,10
AU0000224040 - Acciones WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	0	0,00	22	0,40
PTEDP0AM0009 - Acciones EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	73	1,40	61	1,10
ZAE000013181 - Acciones VALTERRA PLATINUM LIMITED	GBP	23	0,44	0	0,00
ZAE000296554 - Acciones THUNGELA RESOURCES LTD	GBP	4	0,08	7	0,12
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	75	1,43	76	1,37
GB00BKF1C65 - Acciones PRUDENTIAL	GBP	0	0,00	9	0,16
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	161	3,10	160	2,87
GB00BK05J60 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	133	2,54	0	0,00
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	0	0,00	198	3,55
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENORE PLC	GBP	133	2,55	172	3,08
GB00B669WX96 - Acciones ROLLS ROYCE	GBP	0	0,00	3	0,06
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS-SALOMON AG	EUR	79	1,52	95	1,70
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP PLC	GBP	142	2,72	164	2,94
IT0000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	125	2,39	113	2,02
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	86	1,64	81	1,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	71	1,37	81	1,46
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	48	0,93	62	1,11
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	141	2,71	143	2,56
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	137	2,62	122	2,19
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	115	2,20	98	1,75
DE0005552004 - Acciones DEUSTSCHE POST	EUR	106	2,03	92	1,64
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	214	4,10	199	3,57
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	186	3,56	151	2,70
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	154	2,96	178	3,18
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	125	2,39	108	1,93
DE0008430026 - Acciones MUNICHEN RUECKVERCICHERUG	EUR	185	3,55	164	2,93
NO0010096985 - Acciones STATOIL ASA	NOK	120	2,31	126	2,26
FR0013215407 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	276	5,29	212	3,80
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	205	3,94	166	2,97
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	111	2,13	112	2,00
FR001400BVX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	186	3,57	212	3,79
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	174	3,34	242	4,33
US3024913036 - Acciones FMC CORP	USD	36	0,69	48	0,86
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	254	4,87	314	5,63
US46817M1071 - Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	0	0,00	8	0,14
US4778391049 - Acciones JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	USD	134	2,57	161	2,88
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	179	3,43	201	3,60
US9311421039 - Acciones WAL MART STORES INC	USD	166	3,19	174	3,12
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.355	83,54	4.536	81,22
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.355	83,54	4.536	81,22
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.355	83,54	4.536	81,22
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.018	96,27	5.323	95,31

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