

FONDGUISSONA GLOBAL BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 1527

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2023

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **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	0,00	0,07	0,00	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-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	2.372.997,92	2.367.614,73
Nº de Partícipes	880	866
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	63.061	26,5743
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	0,16	0,00	0,16	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	8,17	8,17	11,15	-8,33	-10,65	-9,36	15,34	-4,82	-15,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,72	15-03-2023	-3,72	15-03-2023	-12,36	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,10	21-03-2023	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	17,12	17,12	14,74	17,44	18,71	18,68	13,06	29,92	12,21
Ibex-35	19,43	19,43	15,58	16,45	19,74	22,19	18,30	34,10	13,52
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11	0,09	0,05	0,01	0,09	0,02	0,02	0,01
Benchmark Eurostoxx 50	18,08	18,08	17,95	19,21	22,58	23,16	14,79	31,96	13,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,94	13,94	12,78	20,36	9,32	12,78	15,90	22,05	13,98

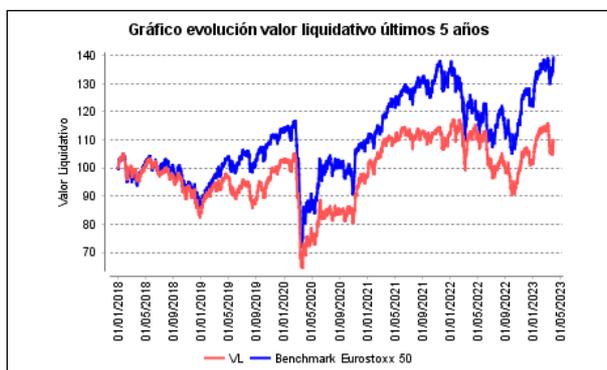
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

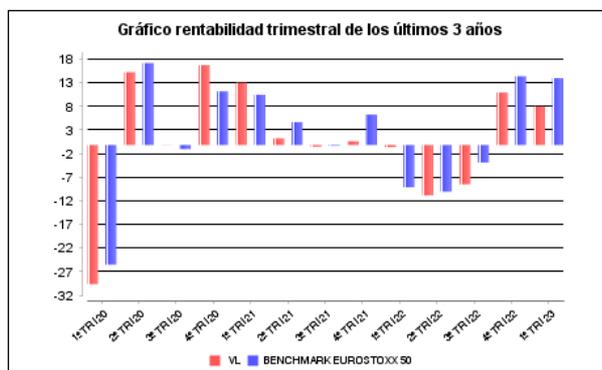
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18	0,19	0,19	0,19	0,75	0,74	0,74	0,74

(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	9.640	270	0,81
Renta Fija Internacional	69.479	1.579	0,72
Renta Fija Mixta Euro	33.688	909	2,01
Renta Fija Mixta Internacional	32.534	121	0,89
Renta Variable Mixta Euro	40.582	266	4,17
Renta Variable Mixta Internacional	165.029	3.820	3,45
Renta Variable Euro	81.900	3.581	9,07
Renta Variable Internacional	338.318	13.535	10,29
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	88.345	2.580	2,41
Global	198.896	1.859	3,73
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	135.148	11.615	0,45
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.193.560	40.135	5,14

*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	61.036	96,79	55.704	95,77
* Cartera interior	8.262	13,10	7.139	12,27
* Cartera exterior	52.775	83,69	48.565	83,49
* 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)	1.647	2,61	2.069	3,56
(+/-) RESTO	378	0,60	394	0,68
TOTAL PATRIMONIO	63.061	100,00 %	58.167	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)	58.167	52.380	58.167	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,19	-0,09	0,19	-334,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,53	10,09	7,53	-18,28
(+) Rendimientos de gestión	7,73	10,27	7,73	-17,57
+ Intereses	0,00	0,02	0,00	-96,73
+ Dividendos	0,25	0,50	0,25	-45,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,47	10,10	7,47	-18,93
± 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	868,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,03	0,04	17,24
± Otros resultados	-0,03	-0,38	-0,03	-90,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,18	-0,20	20,53
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,16	7,13
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	7,13
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	19,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,05
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	12,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	9,60
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	63.061	58.167	63.061	

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

3. Inversiones financieras

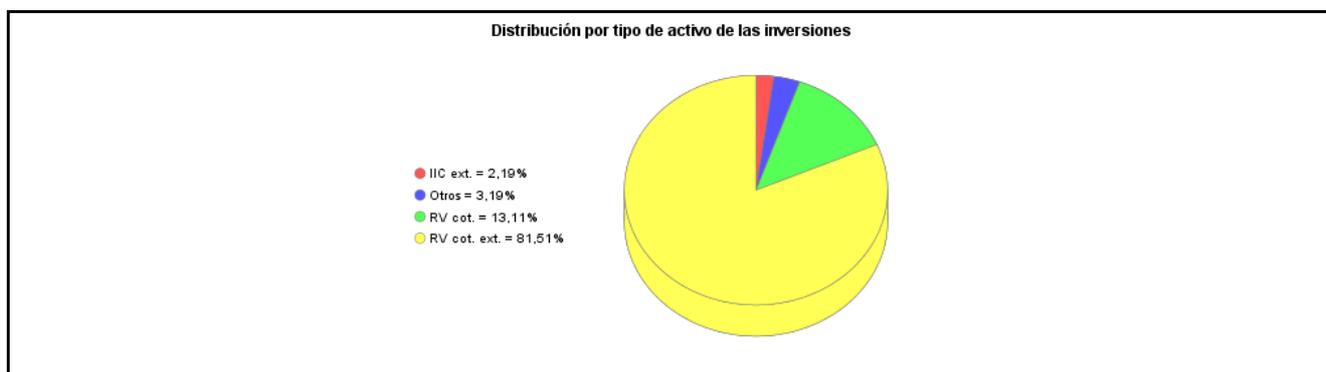
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	8.262	13,11	7.139	12,28
TOTAL RENTA VARIABLE	8.262	13,11	7.139	12,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.262	13,11	7.139	12,28
TOTAL RV COTIZADA	51.393	81,51	47.210	81,17
TOTAL RENTA VARIABLE	51.393	81,51	47.210	81,17
TOTAL IIC	1.378	2,19	1.355	2,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	52.772	83,70	48.564	83,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	61.033	96,81	55.703	95,78

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
KLEPIERRE	WARRANT KLEPIERRE 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

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 efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que CAIXA RURAL DE GUISSONA posee el 39,87% 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 1357,77 euros, lo que supone un 0,002% 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.

El inicio de año en los principales mercados de renta variable ha sido muy bueno, especialmente en las plazas europeas al registrar rentabilidades de doble dígito. Por el momento la tan anunciada recesión no hace acto de presencia, más bien todo lo contrario, en que los principales indicadores de actividad, tanto macroeconómicos como microeconómicos continúan mostrando señales de fortaleza. En este sentido, la confianza del consumidor continua en niveles elevados, reflejándose en el sector servicios que continúa en modo expansión. A nivel empresarial, los márgenes continúan muy fuertes, al mantener o incrementar su política de precios en un escenario de clara desaceleración en los precios de las materias primas y de transporte. A nivel monetario, los respectivos Bancos Centrales y liderados por la Reserva Federal estadounidense, mantuvieron sus esfuerzos para reducir la inflación al continuar con su política monetaria expansiva, sin perder el foco en su objetivo a pesar de la sacudida bancaria con la quiebra de SVB y la compra de Credit Suisse por parte de UBS. En el mercado de divisas, el cruce euro dólar se mantuvo prácticamente sin cambios, al cerrar el trimestre

en los 1,08 dólares.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechado la volatilidad para utilizar toda la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, 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.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 8,17%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 14,16%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 8,41% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 14 participes, lo que supone una variación del 1,62%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 8,17%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,18%.

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 8,17%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,14%.

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 primer trimestre finalizamos en su totalidad el proceso de desinversión en la compañía holandesa OCI con importantes plusvalías, después de que el fuerte repunte de su cotización haya reducido de forma importante nuestro descuento fundamental y sin mejoras operativas ante continua normalización del precio del gas en los mercados internacionales. Para cumplir con la normativa mínima de liquidez en el Fondo, decidimos deshacer parte de la posición en Deutsche Bank al implementar en la gestión criterios de ESG, la cual sale mal ranqueada en ética de negocio.

Por el lado de las compras, incluimos en cartera la plataforma de Fondos Líder en Europa AllFunds Group, aprovechando la caída de la cotización al retirar Euronext su oferta de compra. Del mismo modo, aprovechamos el sentimiento negativo en el sector bancario para acumular más posiciones en BNP Paribas dada la fortaleza de su negocio y su posición de liderazgo en depositarias. A cierre de trimestre, la exposición en Bolsa suponía el 97% del patrimonio.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ARCELORMITTAL, ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR, CARNIVAL CORP, RYANAIR HOLDING, TERADYNE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AEGON NV, DEUTSCHE BANK, ALLFUNDS GROUP, ROCHE HOLDING, TRIGANO SA.

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 positivo de + 2.496,88 euros.

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

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 no posee ninguno.

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 17,12%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 18,08%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 13,94%.

La beta de FONDGUISSONA BOLSA,FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,78.

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 0,94 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 SGIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIC 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.

Concretamente hemos votado en la junta de BBVA.

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	719	1,14	759	1,31
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.643	2,61	1.408	2,42
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	127	0,20	129	0,22
ES0121071007 - ACCIONES COMM CENTER SA	EUR	55	0,09	52	0,09
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	685	1,09	668	1,15
ES0161857018 - ACCIONES MEDCOMTECH	EUR	8	0,01	12	0,02
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL Y COSTAS	EUR	408	0,65	393	0,68
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	1.398	2,22	1.076	1,85
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	1.362	2,16	1.160	1,99
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	1.857	2,94	1.481	2,55
TOTAL RV COTIZADA		8.262	13,11	7.139	12,28
TOTAL RENTA VARIABLE		8.262	13,11	7.139	12,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.262	13,11	7.139	12,28
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	632	1,00	580	1,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	929	1,47	931	1,60
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	783	1,24	875	1,50
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	621	0,99	591	1,02
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	EUR	216	0,34	154	0,26
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	842	1,34	1.218	2,09
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	1.955	3,10	1.528	2,63
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	754	1,20	699	1,20
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	958	1,52	904	1,55
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHE RUECK	EUR	968	1,53	912	1,57
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	398	0,63	316	0,54
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	2.449	3,88	2.297	3,95
FR0000073041 - ACCIONES PIERRE&VACANCES	EUR	4	0,01	2	0,00
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	2.414	3,83	2.215	3,81
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	1.498	2,38	1.168	2,01
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	902	1,43	809	1,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	1.979	3,14	1.830	3,15
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	2.072	3,29	1.808	3,11
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.242	1,97	1.135	1,95
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	1.822	2,89	1.225	2,11
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	1.440	2,28	1.531	2,63
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	1.545	2,45	1.419	2,44
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	1.126	1,79	1.039	1,79
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB	GBP	627	0,99	592	1,02
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	987	1,57	909	1,56
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	790	1,25	0	0,00
IE00B010DT83 - ACCIONES C&C GROUP PLC	GBP	298	0,47	329	0,57
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	520	0,83	508	0,87
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	1.042	1,65	855	1,47
IM00B7S9G985 - ACCIONES PLAYTECH LTD	GBP	600	0,95	574	0,99
IT0000062072 - ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	919	1,46	831	1,43
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	1.185	1,88	752	1,29
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	551	0,87	546	0,94
JP3762600009 - ACCIONES INOMURA HOLDINGS	JPY	732	1,16	721	1,24
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	1.084	1,72	928	1,60
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	1.394	2,21	1.229	2,11
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	780	1,24	843	1,45
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	1.190	1,89	1.427	2,45
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	1.949	3,09	1.665	2,86
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	0	0,00	668	1,15
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	459	0,73	478	0,82
NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	2.698	4,28	2.585	4,44
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA RES	NOK	324	0,51	261	0,45
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	140	0,22	113	0,19
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	1.300	2,06	1.134	1,95
SE000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	808	1,28	820	1,41
SE0000667925 - ACCIONES TELIA SONERA	SEK	328	0,52	335	0,58
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	1.699	2,69	1.548	2,66
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	433	0,69	452	0,78
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	1.007	1,60	924	1,59
TOTAL RV COTIZADA		51.393	81,51	47.210	81,17
TOTAL RENTA VARIABLE		51.393	81,51	47.210	81,17
LU0292107645 - ETF DB X-TRACKERS M	EUR	920	1,46	900	1,55
LU0594300179 - I.I.C. FIDELITY FUND C	USD	458	0,73	455	0,78
TOTAL IIC		1.378	2,19	1.355	2,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		52.772	83,70	48.564	83,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		61.033	96,81	55.703	95,78
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)