

## FINECO ACCIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 187

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) FINECO PATRIMONIOS, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS      **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.fineco.com](http://www.fineco.com).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

C/ Velázquez, 47, 6 dcha, 28001 Madrid

### Correo Electrónico

[finecopatrimonios@fineco.com](mailto:finecopatrimonios@fineco.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 29/05/1998

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad 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  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

#### 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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,07	0,03	0,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,77	-0,81	-0,77	-0,59

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 acciones en circulación	4.484.857,00	4.484.882,00
Nº de accionistas	115,00	122,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	27.642	6,1633	6,0493	6,3444
2021	28.443	6,3419	6,1388	6,3687
2020	27.565	6,1462	5,2825	6,1498
2019	27.052	6,0300	5,6738	6,0411

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

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	0,08		0,08	0,08		0,08	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

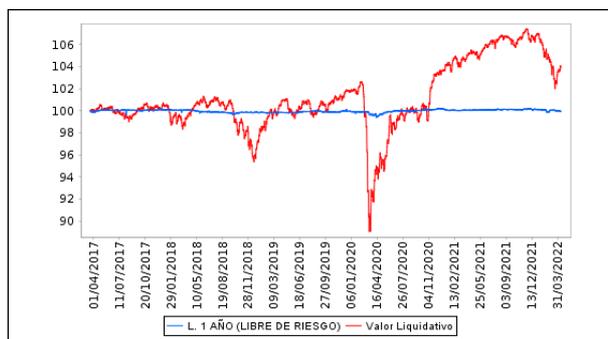
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-2,82	-2,82	0,94	-0,16	1,23	3,18	1,93	5,92	1,04

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,20	0,20	0,21	0,77	0,80	0,74	0,78

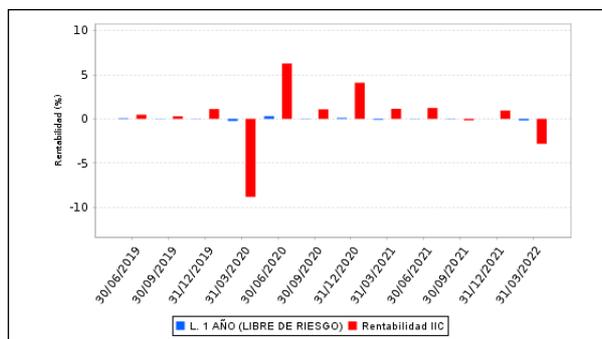
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## 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	25.468	92,14	27.392	96,30
* Cartera interior	7.905	28,60	8.105	28,50
* Cartera exterior	17.563	63,54	19.287	67,81
* 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)	1.986	7,18	853	3,00
(+/-) RESTO	188	0,68	198	0,70
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>27.642</b>	<b>100,00 %</b>	<b>28.443</b>	<b>100,00 %</b>

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)	28.443	28.177	28.443	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,86	0,95	-2,86	-401,45
(+) Rendimientos de gestión	-2,77	1,03	-2,77	-364,36
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	15,32
+ Dividendos	0,06	0,01	0,06	452,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,73	0,24	-0,73	-402,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,02	-0,29	1,02	-442,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,12	1,06	-3,12	-387,71
± Otros resultados	0,01	0,02	0,01	-62,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,10	-0,11	5,04
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,06	-0,08	22,68
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-3,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	8,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	4,91
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	-0,77
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-0,77
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>27.642</b>	<b>28.443</b>	<b>27.642</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

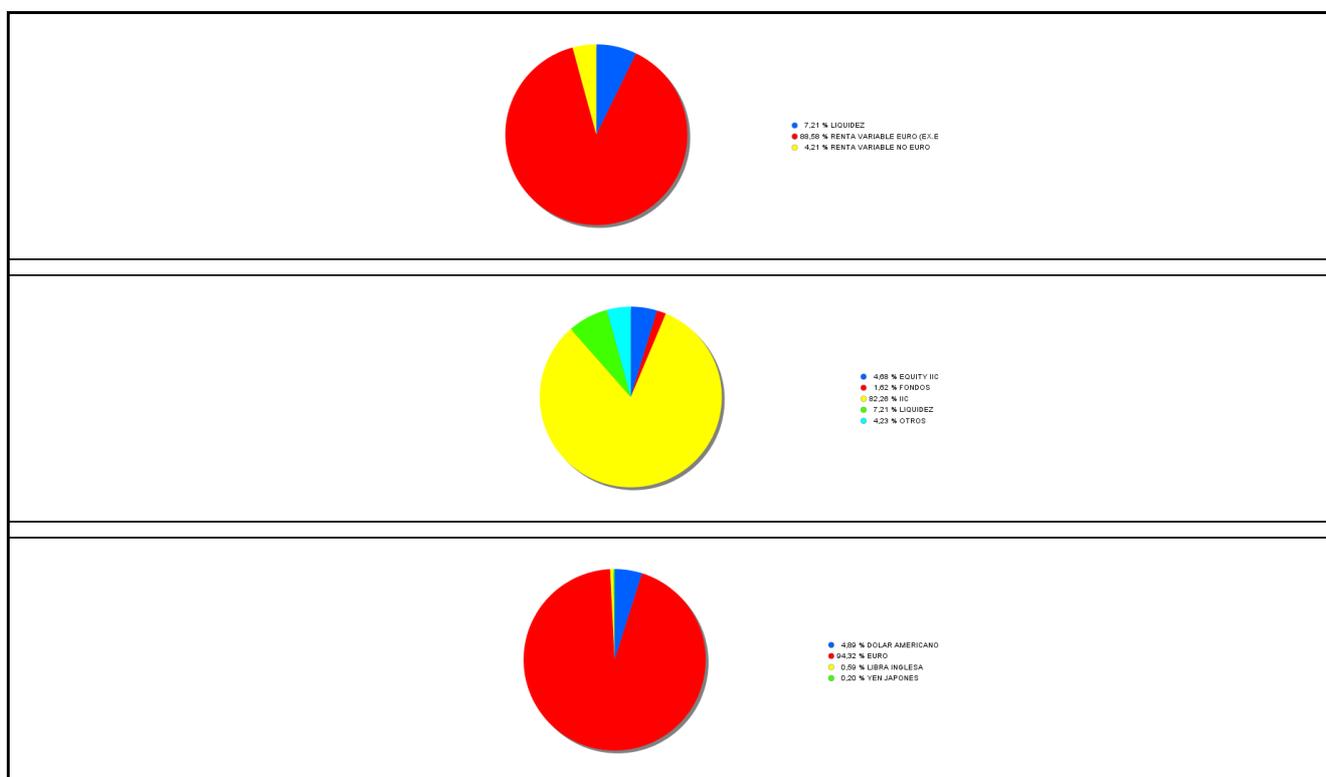
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	811	2,93	940	3,31
TOTAL RENTA VARIABLE	811	2,93	940	3,31
TOTAL IIC	7.094	25,66	7.165	25,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.905	28,60	8.105	28,50
TOTAL RV COTIZADA	222	0,80	297	1,04
TOTAL RENTA VARIABLE	222	0,80	297	1,04
TOTAL IIC	17.414	63,00	19.010	66,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.636	63,80	19.307	67,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.541	92,40	27.412	96,38

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 1,11% 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
BONO DEUTSCHLAND REP 0,25% VTO.15022027	Venta Futuro BONO DEUTSCHLAND REP 0,25% VTO.150220	2.131	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	1.001	Inversión
UNITED KINGDOM GILT 4,25 07/06/2032	Venta Futuro UNITED KINGDOM GILT 4,25 07/06/2032 1	1.210	Inversión
Total subyacente renta fija		4343	
DJ EURO STOXX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 10	481	Inversión
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	109	Inversión
NIKKEI 225	Emisión Opcion NIKKEI 225 1000	937	Inversión
Total subyacente renta variable		1527	
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF  Fisica	80	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP  Fisica	129	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Fisica	613	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		821	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6690	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

g) En relación con la entrada en vigor de la Ley 11/2021 de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal que modifica la letra a) del apartado 4 del artículo 29 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante la "LIS"), se comunica la decisión del Consejo de Administración de la SICAV de proponer a la Junta General de Accionistas durante el año 2022 la disolución y liquidación de la Sociedad conforme a lo previsto en la disposición transitoria cuadragésima primera de la LIS.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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 accionista significativo con un porcentaje del 43,01% sobre el patrimonio de la IIC.

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 763.901,66 euros, suponiendo un 2,75% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 120,00 euros

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Este primer trimestre de 2022 ha estado marcado por el repunte de la inflación, el giro en las políticas monetarias a nivel mundial y la guerra en Ucrania.

El periodo comenzaba con el foco de atención en el repunte generalizado del nivel de precios, sin embargo, a mediados de febrero, este foco se desviaba hacia la guerra de Ucrania, conflicto militar que estalla cuando el pasado 24 de febrero Rusia comienza a invadir el país.

El impacto económico, social y diplomático ocasionado, ha terminado por alterar gravemente la evolución de los mercados financieros a nivel mundial y aumentar su volatilidad, además de elevar la presión en precios. Las sanciones a Rusia aumentaron de forma generalizada el precio de las materias primas asociadas al país como el petróleo, el gas natural o el aluminio.

Este entorno inflacionista ha obligado a los Bancos Centrales a cambiar de rumbo, a abandonar las políticas monetarias ultraexpansivas que han venido articulando los últimos años para comenzar a retirarse del mercado y subir los tipos de intervención. De hecho, en el mes de marzo hemos visto como la Reserva Federal Americana ha subido tipos por primera vez desde 2018.

El panorama económico resultante está protagonizado por un repunte de inflación y por de revisiones a la baja en crecimiento. En sus previsiones de invierno la Comisiones Europea (CE) revisó a la baja sus estimaciones de crecimiento para los países de la Zona Euro debido al impacto de la guerra. En esta línea, la FED redujo la estimación de crecimiento para EE. UU. y el Fondo Monetario internacional rebajaba las estimaciones de crecimiento de China para los próximos ejercicios.

Así, a lo largo de este primer trimestre, el bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, protagonizaba una fuerte subida en TIR desde el 1,51% con el que cerraba 2021 hasta el 2,34%. Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 89 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 1,43%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado una -1,03% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años.

En los mercados de renta variable, la dispersión entre los resultados empresariales ha continuado aumentando. En concreto, la llegada de la inflación ha penalizado el comportamiento bursátil de aquellos sectores con menor poder para trasladar el aumento de costes al cliente final, como el sector de consumo (minorista y cíclico) o el industrial; y han favorecido el comportamiento de sectores como el de la energía o consumo no cíclico han destacado en positivo. Así, las rentabilidades de las principales bolsas globales terminan el periodo en positivo: Eurostoxx 50, -8,95%; el Stoxx 600, -6,55%, el S&P 500 cubierto a euros, -4,80% y el MSCI World cubierto a euros, -5,06%.

Finalmente, el dólar ha continuado apreciándose. Ha terminado el trimestre en 1,1067 EUR/USD frente al 1,1370 EUR/USD con el que cerraba el pasado 2021.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en IICs, principalmente en fondos multiactivo, globales, de diferentes gestoras y de carácter agregado conservador.

#### c) Índice de referencia

En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Letra 1 año, ha terminado el periodo con una rentabilidad del -0,17%.

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

El patrimonio de la IIC ha ascendido pero el número de participaciones es menor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el -2,63% bruto y el -2,82% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,19%. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de -0,17%.

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

La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora.

### INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se ha procedido a la venta de participaciones en los fondos Robeco Us Premium Eq-I Dolar, Allianz Eurp Eqy Growth, M&G Lux Inv Funds, MFS Mer-European Equity-I1 Euro y Morgan St-Us Growth Fd-Z. Adicionalmente, se ha procedido a la venta total de los títulos de NN L US Credit.

También se ha abierto una posición de venta de puts sobre el Nikkei 225 con vencimiento en junio de 2022 y por último, se ha procedido al rollover de las posiciones en el GILT, en el BUND y BOLB a 5Y junto con la posición en futuros sobre el Euro Stoxx 50.

#### b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se ha mantenido las posiciones de inversión en el GILT, el BUND y BOLB a 5Y a través del rollover de futuros hasta el siguiente vencimiento junio de 2022. Adicionalmente, durante el semestre se ha procedido al rollover de la posición vendida en el Euro Stoxx 50 mantenida a través de futuros del índice. La sociedad tiene varios forward de divisa, comprados y vendidos, con objeto de cobertura.

Por último, se ha abierto una posición de opciones de venta sobre el Nikkei 225 con vencimiento en junio.

No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 1,54% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Existen inversiones relevantes en otras IICs en gestoras como: Goldman Sachs Asset Management (15%) y BlackRock Inc (30%). La SICAV invierte en IIC de GIIC Fineco (26%), del grupo Kutxabank, al aportarle una solución de inversión diversificada no accesible

Respecto a las inversiones que se integran dentro del artículo 48.1.j del RIIC, la SICAV mantiene posiciones en el fondo Goldman Sachs Tactical Tilt dado el potencial que presenta desde el punto de vista de rentabilidad riesgo.

No existen en cartera inversiones en litigio.

EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por la IIC 4,54%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,45%.

N/A

EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

La Sociedad no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones.

COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Ante este entorno en el que existen riesgos en el corto plazo (retirada de los estímulos monetarios y subidas de tipos, ralentización del crecimiento económico, conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania), esperamos mercados laterales con niveles de volatilidad superiores a los experimentados durante los pasados meses. Esta incertidumbre aumentará las primas de riesgo que terminarán por ofrecer alguna alternativa interesante a los inversores.

En lo referente al posicionamiento de las carteras, durante el periodo hemos aprovechado oportunidades tanto en el mercado de renta fija, gracias al repunte de tipos de interés, como en el mercado de renta variable, aprovechando el recorte de los índices de referencia ocasionado por la guerra. Ciertamente, los incrementos en las primas de rentabilidad por riesgo nos han permitido aumentar de forma táctica el nivel de riesgo en renta variable hasta exposiciones de riesgo neutras. Aun así, seguimos buscando de nuevas oportunidades que los activos de grado de inversión nos puedan ofrecer, para aumentar las posiciones en cartera de renta fija, vigilando con detenimiento la evolución de la inflación y el impacto de la guerra en el crecimiento mundial como principal catalizador de cambios de estrategia en la renta variable.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE	EUR	112	0,41	121	0,43
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	144	0,52	201	0,71
ES010521001 - Acciones ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	238	0,86	275	0,97
ES0105563003 - Acciones ACCIONA SA	EUR	0	0,00	45	0,16
ES0105563003 - Acciones CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABL	EUR	47	0,17	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	132	0,48	116	0,41
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	138	0,50	182	0,64
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>811</b>	<b>2,93</b>	<b>940</b>	<b>3,31</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>811</b>	<b>2,93</b>	<b>940</b>	<b>3,31</b>
ES0162915039 - Participaciones MILLENUM FUND	EUR	2.237	8,09	2.240	7,88
ES0162916037 - Participaciones FINECO RENTA FIJA PLUS	EUR	1.973	7,14	1.995	7,01
ES0136469022 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND, FI	EUR	906	3,28	935	3,29
ES0137639011 - Participaciones FON FINECO TOP RENTA FIJA I	EUR	1.978	7,15	1.995	7,01
<b>TOTAL IIC</b>		<b>7.094</b>	<b>25,66</b>	<b>7.165</b>	<b>25,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>7.905</b>	<b>28,60</b>	<b>8.105</b>	<b>28,50</b>
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL	EUR	23	0,08	33	0,12
FR0013176526 - Acciones VALEO	EUR	30	0,11	48	0,17
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	20	0,07	25	0,09
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	30	0,11	53	0,19
DE000VTSC017 - Acciones VITESCO TECHNOLOGIES GROUP AG	EUR	3	0,01	3	0,01
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	64	0,23	76	0,27
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	52	0,19	59	0,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>222</b>	<b>0,80</b>	<b>297</b>	<b>1,04</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>222</b>	<b>0,80</b>	<b>297</b>	<b>1,04</b>
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	243	0,88	247	0,87
IE00B65YMK29 - Participaciones MUZINICH ENHANCEDYIELD ST H EU	EUR	337	1,22	348	1,22
IE00B66F4759 - Participaciones ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	EUR	339	1,23	361	1,27
IE00B3ZWK018 - Participaciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,*	EUR	306	1,11	320	1,13
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK GLOBAL EUR SHORT	EUR	582	2,11	593	2,09
IE00B3B8Q275 - Participaciones ISHARES EURO COVERED BOND	EUR	218	0,79	229	0,81
IE00B1FZS350 - Participaciones ISHARES DEV MARK PROP YIELD	EUR	79	0,29	80	0,28
LU0474363545 - Participaciones ROBECO US LARGE CAP EQ-I USD	USD	168	0,61	164	0,58
LU0111549217 - Participaciones PARVEST BD EUR GOV PV	EUR	329	1,19	345	1,21
LU0360477805 - Participaciones MORGAN STANLEY US GROWTH FUNDI	EUR	198	0,72	462	1,62
IE00B9M6RS56 - Participaciones ISHARES	EUR	173	0,62	194	0,68
IE00B4WXJ64 - Participaciones ISHARES CORE EURO GOVERNMENT B 0	EUR	179	0,65	189	0,66
IE00B3FHH7618 - Participaciones ISHARES EURO GOVT BOND 0-1YR 0,	EUR	1.382	5,00	1.386	4,87
IE00B86MWN23 - Participaciones ISHARES MSCI EURO MIN VOL 0,000	EUR	223	0,81	237	0,83
LU0836515717 - Participaciones BLACKROCK GI-PC EXJ EI-F2USD	USD	55	0,20	52	0,18
LU0226954369 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH US PRE	USD	306	1,11	436	1,53
LU0106253437 - Participaciones SCHRODER INT SELEC FUND EM DE	USD	153	0,55	158	0,55
IE00BYX8XD24 - Participaciones ISHARES EDGE S&P 500 MINIMUM V	EUR	155	0,56	160	0,56
LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACHS JA EQ PAR-EUR	EUR	64	0,23	73	0,26
LU0830625769 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - EU	EUR	217	0,78	225	0,79
LU083068066 - Participaciones GOLDMAN SACHS GLOBAL FIXED INC	EUR	372	1,35	395	1,39
LU0838398484 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	USD	50	0,18	53	0,18
LU0838399029 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	EUR	524	1,90	543	1,91
LU0869113026 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	EUR	440	1,59	440	1,55
LU0997588560 - Participaciones GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURAT	EUR	1.287	4,66	1.309	4,60
LU1495244011 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUND II US SC EQ	USD	65	0,23	68	0,24
LU0278087860 - Participaciones VONTOBEL FUND - EUR CORPORATE	EUR	344	1,24	365	1,28
LU0838400728 - Participaciones GOLDMAN SACHS MULTI-MANAGER US	USD	184	0,67	191	0,67
IE00B0M62X26 - Participaciones ISHARES EUR INFLATION LINKED G	EUR	389	1,41	384	1,35
LU0329760937 - Participaciones DEUTSCHE INVEST I GLB INFRA FC	EUR	165	0,60	155	0,55
LU1056558270 - Participaciones GS-EURP HY-RRA	EUR	152	0,55	158	0,56
LU0256883504 - Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GR WT	EUR	165	0,60	331	1,16
LU1670707527 - Participaciones M&G-€ ST VA-€AA	EUR	129	0,47	209	0,74
IE00BZ02C601 - Participaciones BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQ	EUR	181	0,66	179	0,63
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	291	1,05	307	1,08
LU0219424131 - Participaciones MFS MERIDIAN FUNDS EUROP RES	EUR	128	0,46	240	0,84
LU1882469072 - Participaciones AMUNDI FUNDS EURO AGGR M2EURC	EUR	312	1,13	329	1,16
LU1046546229 - Participaciones GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS N	USD	71	0,26	53	0,19
IE00BSKRJX20 - Participaciones ISHARES EUR GOVT BOND 20YR 0,00	EUR	132	0,48	148	0,52
LU0267388220 - Participaciones FIDELITY FUNDS - EURO SHORT TE	EUR	335	1,21	340	1,20
LU0842208687 - Participaciones BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND	EUR	442	1,60	468	1,65
IE00BHZPJ908 - Participaciones ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED	EUR	496	1,79	517	1,82
IE00BHZPJ452 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN ESG ENHANCE	EUR	108	0,39	114	0,40
IE00BHZPJ015 - Participaciones ISHARES MSCI EMU ESG ENHANCEDC	EUR	107	0,39	119	0,42
LU0803997666 - Participaciones INN L US CREDIT	EUR	0	0,00	272	0,95
IE00BDZVH966 - Participaciones ISHARES USD TIPS UCITS ETF 0,00	EUR	758	2,74	777	2,73
IE00BD8PGZ49 - Participaciones ISH USD TREASURY BOND 20 YR	EUR	136	0,49	152	0,53
LU2106860534 - Participaciones GOLDMAN SACHS SICAV I GS GL	USD	106	0,38	119	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B5L8K969 - Participaciones SHARES MSCI EM ASIA UCITS ETF	EUR	109	0,39	116	0,41
IE00BK6Q9N78 - Participaciones LORD ABBETT PASSPORT HIG YLD J	EUR	140	0,51	149	0,52
IE00B5M4WH52 - Participaciones SHARES JP MORGAN EM LOCAL GOV	EUR	110	0,40	117	0,41
IE00BLDGH553 - Participaciones SHARES EURO GOVT BOND CLIMATE	EUR	1.075	3,89	1.137	4,00
LU2296488294 - Participaciones GOLDMAN SACHS STRATEGIC VOLATI	EUR	465	1,68	477	1,68
IE00B1FZS806 - Participaciones ETF ISH EURO GOVT BOND 7-10YR	EUR	142	0,51	152	0,53
IE0032523478 - Participaciones SHARES EUR CORPORATE BOND	EUR	418	1,51	443	1,56
IE0032875985 - Participaciones PIMCO-GLB BOND INS.EUR HEDACC	EUR	375	1,36	394	1,38
IE00B11XZ434 - Participaciones PIMCO-GBL INV GRADE-E HD-ACC	EUR	205	0,74	225	0,79
IE00B14X4Q57 - Participaciones SHARES EUR GOVT BOND 1-3	EUR	800	2,89	807	2,84
<b>TOTAL IIC</b>		<b>17.414</b>	<b>63,00</b>	<b>19.010</b>	<b>66,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>17.636</b>	<b>63,80</b>	<b>19.307</b>	<b>67,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>25.541</b>	<b>92,40</b>	<b>27.412</b>	<b>96,38</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 1,11% 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)