

## FINECO ACCIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 187

Informe Semestral del Primer Semestre 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	0,10	0,07	0,10	0,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,80	-0,63	-0,80	-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	4.484.829,00	4.484.882,00
Nº de accionistas	114,00	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	26.442	5,8958	5,8529	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	0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

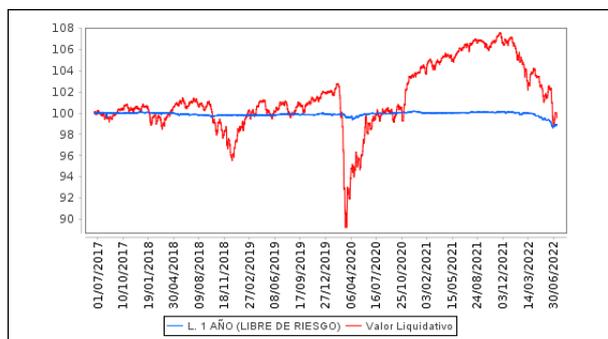
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-7,03	-4,34	-2,82	0,94	-0,16	3,18	1,93	5,92	1,04

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)	0,39	0,19	0,20	0,20	0,20	0,77	0,80	0,74	0,78

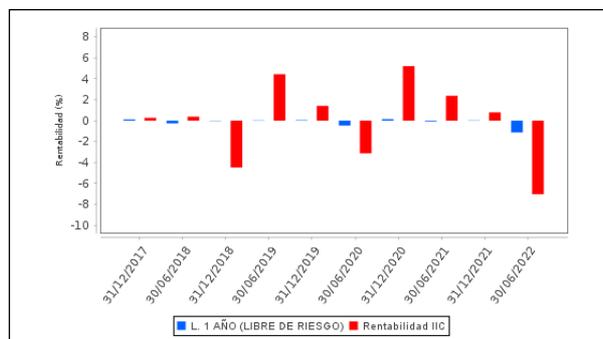
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	24.721	93,49	27.392	96,30
* Cartera interior	8.037	30,39	8.105	28,50
* Cartera exterior	16.685	63,10	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)	1.544	5,84	853	3,00
(+/-) RESTO	176	0,67	198	0,70
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>26.442</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	28.221	28.443	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	2.487,89
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,30	0,78	-7,30	-1.001,72
(+) Rendimientos de gestión	-7,09	0,95	-7,09	-819,90
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,02	111,01
+ Dividendos	0,11	0,05	0,11	101,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,77	-0,12	-0,77	514,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,58	-0,29	1,58	-630,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	-8,02	1,30	-8,02	-697,62
± Otros resultados	0,03	0,02	0,03	43,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,21	-0,25	13,59
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,11	-0,16	32,81
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-3,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-30,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,05	-0,05	-0,36
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-59,48
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,04	-0,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,04	-0,91
+ 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>26.442</b>	<b>28.443</b>	<b>26.442</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

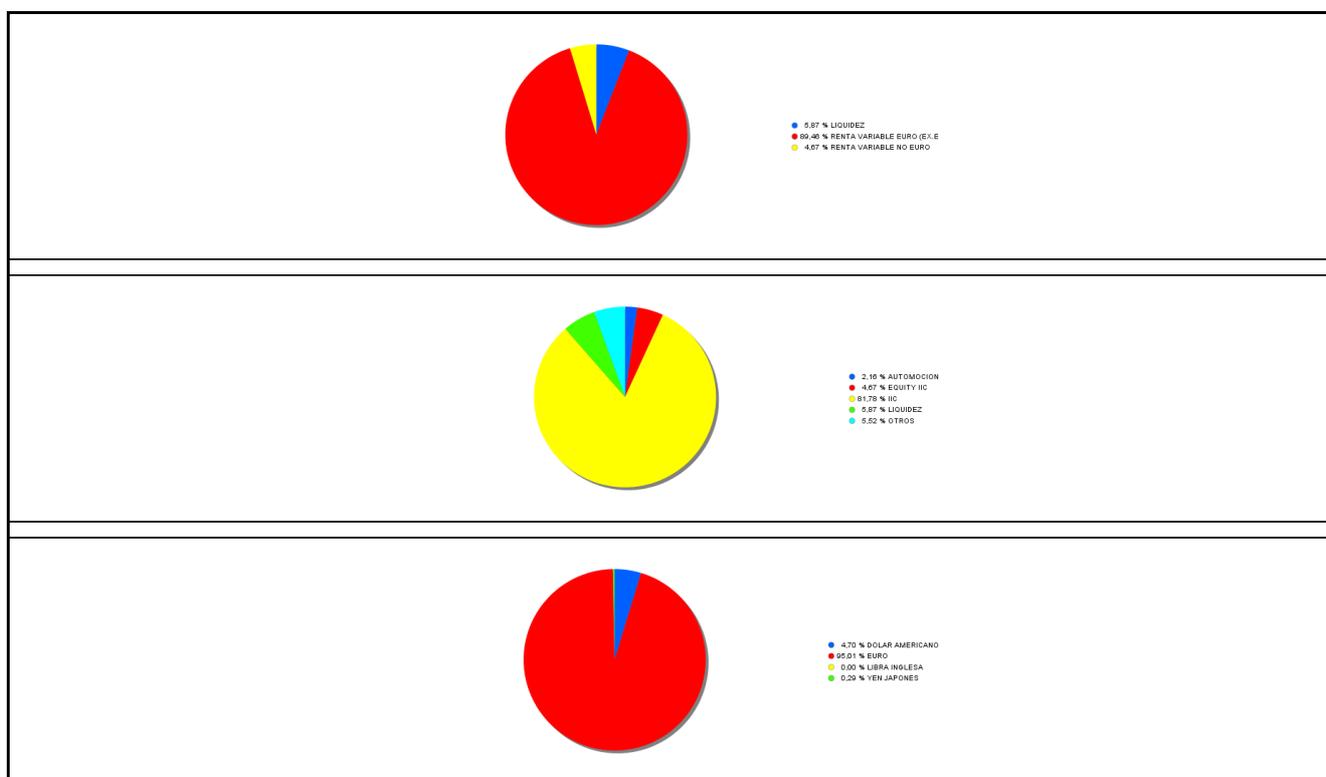
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.110	4,20	940	3,31
TOTAL RENTA VARIABLE	1.110	4,20	940	3,31
TOTAL IIC	6.927	26,20	7.165	25,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.037	30,39	8.105	28,50
TOTAL RV COTIZADA	425	1,61	297	1,04
TOTAL RENTA VARIABLE	425	1,61	297	1,04
TOTAL IIC	16.300	61,64	19.010	66,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.725	63,25	19.307	67,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.762	93,65	27.412	96,38

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

Los productos estructurados suponen un 0,94% 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
DJ EURO STOXX	Compra Futuro DJ EURO STOXX 10	450	Inversión
DJ EURO STOXX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 10	660	Inversión
Total subyacente renta variable		1110	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF  Física	83	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP  Física	131	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Física	636	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		851	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1961	

#### 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
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 adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 160.664,65 euros, suponiendo un 0,59% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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 873.881,66 euros, suponiendo un 3,19% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 140,00 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 semestre de 2022 ha estado marcado por el repunte de la inflación, el giro en las políticas monetarias a nivel mundial y el miedo a una posible recesión.

El periodo comenzaba con el foco de atención en el repunte generalizado del nivel de precios. Lecturas de IPC que, impulsadas por algunos factores estructurales y coyunturales, han continuado sorprendiendo con fuerza al alza a medida que ha ido avanzando el semestre.

Respecto a los factores coyunturales, claramente destaca la guerra entre Rusia y Ucrania. Este fatal evento, cuyo impacto económico en términos de PIB está aún por determinar, se ha convertido en un claro catalizador de la inflación. Así, el aumento del precio materias asociadas al país ha terminado elevando las lecturas interanuales de inflación hasta máximos no vistos desde hace 40 años. Otra causa que ha elevado los precios hasta estos niveles ha sido la política de Covid Cero implementada en China. Política que ha desencadenado cuellos de botella y roturas de las cadenas de suministro de múltiples compañías a nivel mundial. En consecuencia, los costes de producción y transporte han aumentado, afectando negativamente a los márgenes corporativos.

Con objeto de combatir este entorno inflacionista, los Bancos Centrales ha comenzado a hacer uso de sus herramientas de política monetaria. Los BBCC se han retirado de los mercados financieros y han comenzado a subir tipos, y, en consecuencia, las valoraciones de los activos financieros se han visto impactados. En el mes de marzo, y posteriormente, en el mes de junio, hemos visto cómo la Reserva Federal Americana ha subido tipos por primera vez desde 2018.

Repunte de inflación y las subidas de tipos que han venido acompañadas de revisiones a la baja en crecimiento. En sus previsiones, organismos internacionales como la OCDE o el FMI han revisado a la baja las estimaciones de crecimiento de las principales economías a nivel mundial para 2022 y 2023. En concreto destaca la revisión de las estimaciones de crecimiento de China para los próximos ejercicios por debajo del 5%; el fuerte impacto en crecimiento que la Comisión Europea (CE) estima para Europa debido, entre otros, al impacto de la guerra; y la reducción de la estimación de crecimiento de EE. UU. realizada por la FED.

Así, a lo largo de este primer semestre, el bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, protagonizaba un rally sin precedentes, una subida en TIR desde el 1,51% con el que cerraba 2021 hasta el 3,01%. Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 108,5 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,42%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado una -2,18% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. Como se puede apreciar, fuerte despunte de la rentabilidad a

vencimiento que ha implicado una caída en los precios de los bonos equiparable a las que hemos podido ver en bolsa. En los mercados de renta variable, las pérdidas han sido generalizadas. Destacan en negativo los valores de crecimiento y el sector de consumo minorista. En concreto, las valoraciones de las compañías tecnológicas se han visto gravemente lastradas por las subidas de los tipos de intervención; y las publicaciones de resultados y guidance de las compañías del sector de consumo se han visto negativamente afectadas por la ralentización del ritmo de gasto y la limitada capacidad de dichas compañías a la hora de repercutir la subida de costes al consumidor final. El único sector que se ha visto favorecido en este entorno ha sido el energético, que ha terminado en periodo con una importante revaloración en bolsa. En lo referente a las principales bolsas globales terminan el periodo en negativo: Eurostoxx 50, -17,95%; el Stoxx 600, -14,97%, el S&P 500 cubierto a euros, -21,08% y el MSCI World cubierto a euros, -18,60%. Finalmente, el dólar ha continuado apreciándose. Ha terminado el semestre en 1,0484 EUR/USD frente al 1,1370 EUR/USD con el que cerraba el pasado 2021, en niveles no vistos desde hace 20 años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en IICs y renta variable exterior, en concreto, fondos de renta fija globales en euros y acciones de renta variable euro.

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 -5,41%.

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

El patrimonio de la IIC ha ascendido pero el número de participaciones es mayor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el -5,71% bruto y el -5,99% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,28%. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de -5,41%.

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 compra de títulos en el ETF iShares MSCI USA ESG enhanced. También se ha procedido a la venta total de la posición en los fondos Millenium Fund FI y Ossiam ESG Low Carbon Shiller.

En lo referente a los instrumentos derivados, se ha procedido al rollover de posiciones tomadas a través de futuros en el índice de renta variable Euro Stoxx 50, S&P 500 y en futuros de EURUSD hasta el siguiente vencimiento, septiembre 2022.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo se ha aumentado la posición en futuros del Euro Stoxx 50 y S&P 500 además de proceder a su rollover hasta el siguiente vencimiento, junio 2022. Adicionalmente, se ha procedido al rollover de futuros de divisa EURUSD, hasta septiembre 2022.

No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 4,77% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

La SICAV invierte en IIC de GIIC Fineco (63%), del grupo Kutxabank al aportarle una solución de inversión diversificada, con retrocesión de las comisiones de gestión soportadas que mantienen el TER controlado.

No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC.

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 3,95%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,23%.

N/A

#### EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

#### INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

#### ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

#### COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

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 varios riesgos en el corto plazo (retirada de los estímulos monetarios y subidas de tipos, ralentización del crecimiento económico, conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, caída en márgenes), esperamos mercados laterales bajistas 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. Ciertamente, las primas de rentabilidad por riesgo que venían siendo bajas, han terminado por resultar interesantes, lo cual nos ha permitido aumentar de forma táctica el nivel de riesgo de nuestros fondos mixtos hasta neutro. Aun así, seguimos buscando de nuevas oportunidades que los activos de grado de inversión nos puedan ofrecer para aumentar las posiciones en cartera, vigilando con detenimiento la evolución de los beneficios corporativos, la inflación y el impacto de las inminentes subidas de tipos de intervención en Europa y subidas adicionales en EE. UU. como principal catalizador de cambios de estrategia.

## 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	120	0,45	121	0,43
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCCIONES Y AUX FERROCAR	EUR	96	0,36	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	196	0,74	201	0,71
ES0105521001 - Acciones ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	241	0,91	275	0,97
ES0105563003 - Acciones ACCIONA SA	EUR	0	0,00	45	0,16
ES0105563003 - Acciones CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABL	EUR	51	0,19	0	0,00
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	48	0,18	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	146	0,55	116	0,41
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	210	0,80	182	0,64
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.110</b>	<b>4,20</b>	<b>940</b>	<b>3,31</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.110</b>	<b>4,20</b>	<b>940</b>	<b>3,31</b>
ES0162915039 - Participaciones MILLENIUM FUND	EUR	2.213	8,37	2.240	7,88
ES0162916037 - Participaciones FINECO RENTA FIJA PLUS	EUR	1.931	7,30	1.995	7,01
ES0136469022 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND, FI	EUR	847	3,21	935	3,29
ES0137639011 - Participaciones FON FINECO TOP RENTA FIJA I	EUR	1.935	7,32	1.995	7,01
<b>TOTAL IIC</b>		<b>6.927</b>	<b>26,20</b>	<b>7.165</b>	<b>25,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>8.037</b>	<b>30,39</b>	<b>8.105</b>	<b>28,50</b>
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL	EUR	24	0,09	33	0,12
FR0013176526 - Acciones VALEO	EUR	33	0,12	48	0,17
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	20	0,07	25	0,09
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	31	0,12	53	0,19
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	88	0,33	0	0,00
DE000VTSC017 - Acciones VITESCO TECHNOLOGIES GROUP AG	EUR	3	0,01	3	0,01
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	0	0,00	76	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	142	0,54	0	0,00
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	85	0,32	59	0,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>425</b>	<b>1,61</b>	<b>297</b>	<b>1,04</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>425</b>	<b>1,61</b>	<b>297</b>	<b>1,04</b>
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	239	0,90	247	0,87
IE00B65YMK29 - Participaciones MUZINICH ENHANCEDYIELD ST H EU	EUR	325	1,23	348	1,22
IE00B66F4759 - Participaciones SHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	EUR	307	1,16	361	1,27
IE00B3ZWK18 - Participaciones SHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,*	EUR	247	0,94	320	1,13
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK GLOBAL EUR SHORT	EUR	570	2,15	593	2,09
IE00B3B8Q275 - Participaciones SHARES EURO COVERED BOND	EUR	213	0,80	229	0,81
IE00B1FZS350 - Participaciones SHARES DEV MARK PROP YIELD	EUR	0	0,00	80	0,28
LU0474363545 - Participaciones ROBECO US LARGE CAP EQ-I USD	USD	158	0,60	164	0,58
LU0111549217 - Participaciones PARVEST BD EUR GOV PV	EUR	307	1,16	345	1,21
LU0360477805 - Participaciones MORGAN STANDLEY US GROWTH FUND	EUR	121	0,46	462	1,62
IE00B9M6RS56 - Participaciones SHARES	EUR	160	0,60	194	0,68
IE00B4WXJ64 - Participaciones SHARES CORE EURO GOVERNMENT B 0	EUR	173	0,66	189	0,66
IE00B3FH7618 - Participaciones SHARES EURO GOVT BOND 0-1YR 0,	EUR	1.323	5,00	1.386	4,87
IE00B86MWN23 - Participaciones SHARES MSCI EURO MIN VOL 0,000	EUR	202	0,76	237	0,83
LU0836515717 - Participaciones BLACKROCK GI-PC EXJ EI-F2USD	USD	50	0,19	52	0,18
LU0226954369 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH US PRE	USD	289	1,09	436	1,53
LU0106253437 - Participaciones SCHRODER INT SELEC FUND EM DE	USD	148	0,56	158	0,55
IE00B4ND3602 - Participaciones SHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000	EUR	72	0,27	0	0,00
IE00BYX8XD24 - Participaciones SHARES EDGE S&P 500 MINIMUM V	EUR	130	0,49	160	0,56
LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACHS JA EQ PAR-EUR	EUR	57	0,22	73	0,26
LU0830625769 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - EU	EUR	192	0,73	225	0,79
LU083068066 - Participaciones GOLDMAN SACHS GLOBAL FIXED INC	EUR	348	1,32	395	1,39
LU0838398484 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	USD	45	0,17	53	0,18
LU0838399029 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	EUR	476	1,80	543	1,91
LU0869113026 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	EUR	426	1,61	440	1,55
LU0997588560 - Participaciones GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURAT	EUR	1.143	4,32	1.309	4,60
LU1495244011 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUND II US SC EQ	USD	57	0,22	68	0,24
LU0278087860 - Participaciones VONTOBEL FUND - EUR CORPORATE	EUR	317	1,20	365	1,28
LU0838400728 - Participaciones GOLDMAN SACHS MULTI-MANAGER US	USD	160	0,60	191	0,67
IE00B0M62X26 - Participaciones SHARES EUR INFLATION LINKED G	EUR	341	1,29	384	1,35
LU0329760937 - Participaciones DEUTSCHE INVEST I GLB INFRA FC	EUR	161	0,61	155	0,55
LU1056558270 - Participaciones GS-EURP HY-RRA	EUR	134	0,51	158	0,56
LU0256883504 - Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GR WT	EUR	130	0,49	331	1,16
LU1670707527 - Participaciones M&G-€ ST VA-€AA	EUR	121	0,46	209	0,74
IE00BZ02C601 - Participaciones BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQ	EUR	183	0,69	179	0,63
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	269	1,02	307	1,08
LU0219424131 - Participaciones MFS MERIDIAN FUNDS EUROP RES	EUR	116	0,44	240	0,84
LU1882469072 - Participaciones AMUNDI FUNDS EURO AGGR M2EURC	EUR	289	1,09	329	1,16
LU1046546229 - Participaciones GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS N	USD	69	0,26	53	0,19
IE00BSKRJX20 - Participaciones SHARES EUR GOVT BOND 20YR 0,00	EUR	124	0,47	148	0,52
LU0267388220 - Participaciones FIDELITY FUNDS - EURO SHORT TE	EUR	321	1,21	340	1,20
LU0842208687 - Participaciones BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND	EUR	404	1,53	468	1,65
IE00BHZPJ908 - Participaciones SHARES MSCI USA ESG ENHANCED	EUR	356	1,35	517	1,82
IE00BHZPJ452 - Participaciones SHARES MSCI JAPAN ESG ENHANCE	EUR	102	0,39	114	0,40
IE00BHZPJ015 - Participaciones SHARES MSCI EMU ESG ENHANCEDC	EUR	34	0,13	119	0,42
LU0803997666 - Participaciones NN L US CREDIT	EUR	0	0,00	272	0,95
IE00BDZVH966 - Participaciones SHARES USD TIPS UCITS ETF 0,00	EUR	699	2,64	777	2,73
IE00B1XNHC34 - Participaciones SHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UC	EUR	68	0,26	0	0,00
IE00BD8PGZ49 - Participaciones ISH USD TREASURY BOND 20 YR	EUR	132	0,50	152	0,53
LU2106860534 - Participaciones GOLDMAN SACHS SICAV I GS GL	USD	90	0,34	119	0,42
IE00B5L8K969 - Participaciones SHARES MSCI EM ASIA UCITS ETF	EUR	105	0,40	116	0,41
IE00BK6Q9N78 - Participaciones LORD ABBETT PASSPORT HIG YLD J	EUR	124	0,47	149	0,52
IE00B5M4WH52 - Participaciones SHARES JP MORGAN EM LOCAL GOV	EUR	177	0,67	117	0,41
IE00BLDGH553 - Participaciones SHARES EURO GOVT BOND CLIMATE	EUR	1.040	3,93	1.137	4,00
LU2296488294 - Participaciones GOLDMAN SACHS STRATEGIC VOLATI	EUR	457	1,73	477	1,68
IE00BDFL4P12 - Participaciones SHARES DIVERSIFIED COMMODITY	EUR	145	0,55	0	0,00
IE00B1FZS806 - Participaciones ETF ISH EURO GOVT BOND 7-10YR	EUR	139	0,52	152	0,53
LU0546067371 - Participaciones AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT	USD	163	0,62	0	0,00
IE0032523478 - Participaciones SHARES EUR CORPORATE BOND	EUR	392	1,48	443	1,56
IE0032875985 - Participaciones PIMCO-GLB BOND INV.EUR HEDACC	EUR	353	1,34	394	1,38
IE00B11XZ434 - Participaciones PIMCO-GBL INV GRADE-E HD-ACC	EUR	189	0,71	225	0,79
IE00B14X4Q57 - Participaciones SHARES EUR GOVT BOND 1-3	EUR	620	2,34	807	2,84
<b>TOTAL IIC</b>		<b>16.300</b>	<b>61,64</b>	<b>19.010</b>	<b>66,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>16.725</b>	<b>63,25</b>	<b>19.307</b>	<b>67,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>24.762</b>	<b>93,65</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 0,94% 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.