

FINECO ACCIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 187

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

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

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 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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,03	0,27	1,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,35	-0,33	-0,39

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	4.486.286,00	4.486.286,00
Nº de accionistas	125,00	124,00
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	26.754	5,9635	5,6738	5,9939
2018	25.540	5,6930	5,6562	6,0072
2017	26.658	5,9367	5,8706	5,9707
2016	26.385	5,8759	5,4691	5,8885

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	0,06		0,07	0,18		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

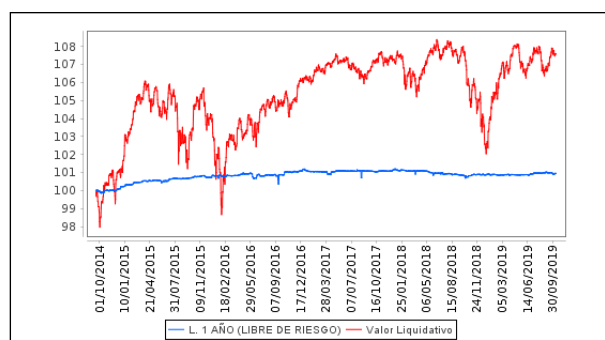
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
4,75	0,29	0,47	3,96	-4,62	-4,10	1,04	1,73	4,03

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,19	0,18	0,18	0,20	0,78	0,78	0,82	0,97

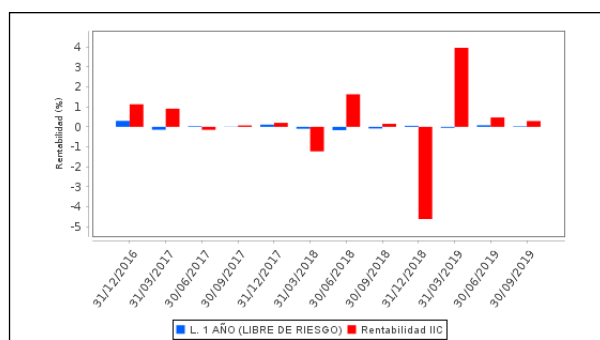
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.463	87,70	23.209	87,00
* Cartera interior	5.494	20,54	5.505	20,64
* Cartera exterior	17.963	67,14	17.700	66,35
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,02	4	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.944	11,00	3.130	11,73
(+/-) RESTO	347	1,30	336	1,26
TOTAL PATRIMONIO	26.754	100,00 %	26.676	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	26.676	26.551	25.540	
± 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	0,31	0,49	4,57	-37,04
(+) Rendimientos de gestión	0,42	0,60	5,01	-30,21
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-11,58
+ Dividendos	0,09	0,31	0,47	-72,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,05	-147,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,15	-0,23	-0,21	-35,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,73	-0,92	-1,82	-20,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,17	1,44	6,47	-19,02
± Otros resultados	0,04	-0,01	0,06	-407,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,12	-0,47	-2,45
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,07	-0,30	4,05
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	0,07
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-12,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,10	7,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-56,92
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	1,05
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	1,05
+ 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	26.754	26.676	26.754	

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

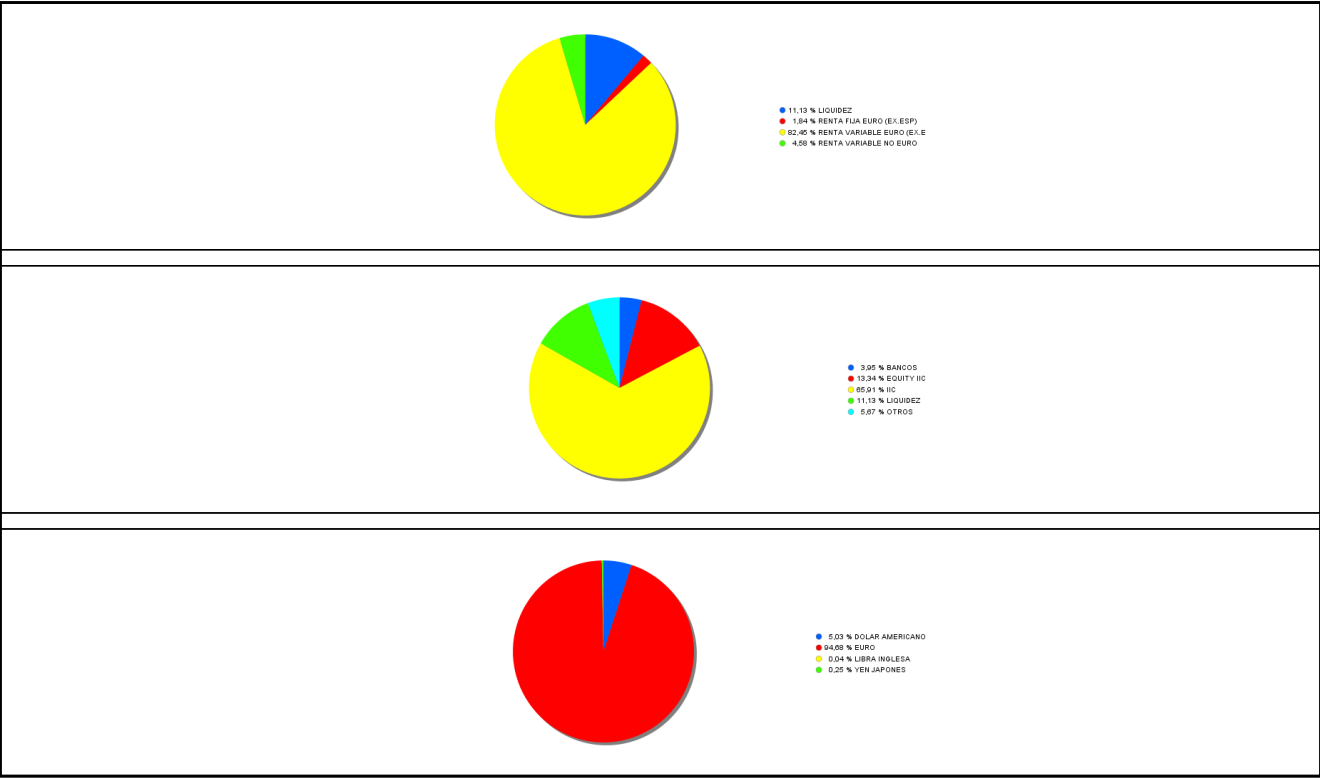
3. Inversiones financieras

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 RENTA FIJA COTIZADA	482	1,80	483	1,81
TOTAL RENTA FIJA	482	1,80	483	1,81
TOTAL RV COTIZADA	616	2,30	667	2,50
TOTAL RENTA VARIABLE	616	2,30	667	2,50
TOTAL IIC	4.396	16,43	4.355	16,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.494	20,53	5.505	20,64
TOTAL RV COTIZADA	928	3,47	914	3,43
TOTAL RENTA VARIABLE	928	3,47	914	3,43
TOTAL IIC	17.075	63,82	16.815	63,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.003	67,29	17.729	66,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.497	87,83	23.234	87,10

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 1,13% 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
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0,25% 15/08/2028	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 0,25% 15/08/2	1.054	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1% 15/08/2024	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 1% 15/08/2024	2.184	Inversión
UK TREASURY 1,625% 22/1/2028	Venta Futuro UK TREASURY 1,625% 22/1/2028 1000 Fis	1.186	Inversión
Total subyacente renta fija		4423	
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	3.188	Inversión
S&P 500 (USD)	Emisión Opcion S&P 500 100	774	Inversión
Total subyacente renta variable		3962	
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	108	Inversión
DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR/JPY Física	61	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	286	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		455	
TOTAL OBLIGACIONES		8840	

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

No aplicable

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

	SI	NO
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 42,99% 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 9.981,00 euros, suponiendo un 0,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 20,00 euros.

g.) La comisión de gestión indirecta soportada por la sociedad por la inversión en fondos gestionados por la entidad gestora ha sido de un 0,00% sobre el patrimonio medio de la sociedad. Las comisiones de intermediación cobradas en el periodo por Fineco SV SA, entidad perteneciente al grupo de la gestora, han supuesto un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

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

Durante el tercer trimestre de 2019 los activos de riesgo han consolidado, no sin cierta volatilidad, las fuertes alzas de la primera mitad del año. El apoyo incondicional de los Bancos Centrales, con nuevas bajadas de tipos en USD y EUR, han permitido compensar el impacto que la incertidumbre política de la guerra comercial y el Brexit, continúan teniendo en el sector Manufacturero y el sector exterior. Los nuevos mínimos de tipos de interés a corto y largo plazo han presionado al alza también los precios en los mercados de crédito, con diferenciales a la baja. El EUR se ha depreciado frente al USD mientras que la libra ha alcanzado nuevos mínimos frente al EUR.

Así, los índices de renta variable y la deuda pública han acabado con estos resultados:

¿ Renta Variable: Eurostoxx 50, 3,04% el Stoxx 600, 2,62%, el S&P 500 cubierto a euros, 0,82% y el MSCI World cubierto a euros, 1%.

¿ La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 71,60 puntos, y una TIR a 10 años del 0,14%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un 0,28% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años.

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 0,03%.

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

El patrimonio de la IIC ha crecido pero el número de participaciones es menor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 0,48% bruto y el 0,29% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,18%. El TER mencionado no incluye la comisión de resultados, que ha supuesto un 0,01%. Dicha rentabilidad fue mayor que la de su benchmark.

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

La IIC ha tenido una rentabilidad mayor 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 han mantenido las posiciones de inversión en Bund, Euro Stoxx 50, Bobl y Gilt rolendo los diferentes vencimientos. Adicionalmente, se han peribido dividendos de las acciones de Bankinter, ING y varios ETFs de BlackRock y se ha procedido a la compra de un warrant put spread sobre el S&P500.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo se ha mantenido las posiciones de inversión en Bund, Euro Stoxx 50, Bobl y Gilt rolendo los diferentes vencimientos de las puts. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 11,79% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Sí existen inversiones relevantes en otras IICs en gestoras como: Goldman Sachs Asset Management (15%) y Blackrock Inc (17%). La SICAV invierte en IIC de GIIC Fineco (16%), del grupo Kutxabank al aportarle una solución de inversión diversificada no accesible en directo, con retrocesión. Respecto a las inversiones que se integran dentro del artículo 48.1.j del RIIC, la SICAV mantiene posiciones en fondos como el GS Tactical Tilt Portfolio y el BNY Mellon Absolute Return Equity Fund dado el potencial que presentan ambos desde el punto de vista de rentabilidad-riesgo. No existen en cartera

inversiones en litigio.

EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

RIESGO ASUMIDO POR LA IIC

El riesgo asumido por la IIC, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,61%.

EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

En relación con la política de ejercicio de derechos de voto inherentes a los valores en cartera, la entidad gestora ejerce dichos derechos obligatoriamente siempre que el porcentaje total sobre el capital social del emisor supere el 1% y superada la antigüedad de 12 meses así como en aquellos casos en los que, no dándose las circunstancias anteriores, existieran derechos económicos a favor de los partícipes o accionistas, como primas de asistencia a junta. Durante el ejercicio ninguna de las acciones en cartera superaba el mínimo legal establecido y no se ha ejercitado ningún derecho de voto.

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

COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El ciclo de los mercados de inversión continúa inmerso en el risk-on en los mercados de renta variable y de crédito, ante la falta de alternativas en los activos refugio. El escenario de tipos negativos por un periodo de tiempo extendido ha reducido al mínimo la rentabilidad esperada de los activos. En este contexto, se incrementa el riesgo de un repunte de las primas por riesgo desde los niveles actuales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,400 2023-10-31	EUR	242	0,90	242	0,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		242	0,90	242	0,91
ES00000126W8 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,550 2019-11-30	EUR	240	0,90	241	0,90
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		240	0,90	241	0,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		482	1,80	483	1,81
TOTAL RENTA FIJA		482	1,80	483	1,81
ES0113679137 - Acciones BANKINTER SA	EUR	77	0,29	80	0,30
ES0113307062 - Acciones BANKIA SA 4,000	EUR	183	0,68	219	0,82
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	291	1,09	300	1,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK SA	EUR	65	0,24	68	0,25
TOTAL RV COTIZADA		616	2,30	667	2,50
TOTAL RENTA VARIABLE		616	2,30	667	2,50
ES0107499032 - Participaciones FON FINECO DINERO FI	EUR	1.378	5,15	1.379	5,17
ES0162915039 - Participaciones MILLENIUM FUND	EUR	2.161	8,08	2.134	8,00
ES0136469022 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND, FI	EUR	857	3,20	841	3,15
TOTAL IIC		4.396	16,43	4.355	16,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.494	20,53	5.505	20,64
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL	EUR	42	0,16	46	0,17
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	EUR	224	0,84	212	0,79
FR0013176526 - Acciones VALEO	EUR	53	0,20	51	0,19
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	204	0,76	191	0,72
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	43	0,16	46	0,17
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	196	0,73	209	0,78
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	55	0,21	52	0,19
CAC8009N5634 - Acciones WARRANT PUT SPREAD LINKED S&P	USD	4	0,01	0	0,00
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	54	0,20	58	0,22
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	52	0,19	49	0,19
TOTAL RV COTIZADA		928	3,47	914	3,43
TOTAL RENTA VARIABLE		928	3,47	914	3,43
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	210	0,79	212	0,79
IE00B66F4759 - Participaciones ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	EUR	208	0,78	211	0,79
IE00B3ZW0K18 - Participaciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR[0,*	EUR	303	1,13	299	1,12
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK GLOBAL EUR SHORT	EUR	597	2,23	596	2,24
LU0111549217 - Participaciones PARVEST BD EUR GOV PV	EUR	353	1,32	341	1,28
LU0360477805 - Participaciones MORGAN STANDLEY US GROWTH FUND	EUR	404	1,51	433	1,62
IE00B4WXJJ64 - Participaciones ISHARES CORE EURO GOVERNMENT B 0	EUR	1.331	4,97	1.287	4,83
IE00B4L5YX21 - Participaciones ISHARES CORE MSCI JAPAN IMI UC	EUR	152	0,57	140	0,53
IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES 0,000	EUR	406	1,52	381	1,43
IE00B86MWN23 - Participaciones AMUNDI BD GL AGGREGATE IE-C	EUR	497	1,86	477	1,79
LU0836515717 - Participaciones BLACKROCK GI-PC EXJ EI-F2USD	USD	46	0,17	47	0,17
DE000A0Q4RZ9 - Participaciones ISHARES EB.REXX MONEY MARKET	EUR	802	3,00	806	3,02
DE0006289465 - Participaciones ISHARES EB.REXX GOVERNMENT GER	EUR	1.248	4,66	1.243	4,66
LU0839535514 - Participaciones AMUNDI BD GL AGGREGATE IE-C	EUR	352	1,32	325	1,22
IE00B52MJY50 - Participaciones ISHARES CORE MSCI PAC EX JAPAN	EUR	151	0,56	152	0,57
IE00B1FZ5467 - Participaciones ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE	EUR	160	0,60	149	0,56
LU0226954369 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH US PRE	USD	452	1,69	435	1,63
IE00BKM4GZ66 - Participaciones ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS	EUR	210	0,78	211	0,79
LU0129445192 - Participaciones JPM-EU ST VL-C EUR	EUR	170	0,63	169	0,63
IE00BD1F4M44 - Participaciones ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FA	EUR	149	0,56	140	0,53
LU0106253437 - Participaciones SCHRODER INT SELEC FUND EM DE	USD	162	0,61	158	0,59
IE00BYX8XD24 - Participaciones ISHARES EDGE S&P 500 MINIM SW	EUR	236	0,88	229	0,86
LU0830623632 - Participaciones GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY POR	JPY	66	0,25	61	0,23
LU0830625769 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - EU	EUR	186	0,70	183	0,69
LU0830668066 - Participaciones GOLDMAN SACHS GLOBAL FIXED INC	EUR	484	1,81	476	1,78
LU0838398484 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	USD	54	0,20	54	0,20
LU0838399029 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	EUR	555	2,07	547	2,05
LU0869113026 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	EUR	390	1,46	396	1,49
LU0894488328 - Participaciones GOLDMAN SACHS GLOBAL CREDIT PO	EUR	1.024	3,83	1.024	3,84
LU0997588560 - Participaciones GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURAT	EUR	941	3,52	940	3,52
LU1495244011 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUND II US SC EQ	USD	68	0,25	65	0,24
LU0278087860 - Participaciones VONTOBEL FUND - EUR CORPORATE	EUR	354	1,32	347	1,30
LU0838400728 - Participaciones GOLDMAN SACHS MULTI-MANAGER US	USD	165	0,62	155	0,58
IE00B0M62X26 - Participaciones ISHARES EUR INFLATION LINKED G	EUR	438	1,64	422	1,58
IE00B53QG562 - Participaciones ISHARES MSCI EMU UCITS ETF	EUR	146	0,55	142	0,53
LU0329760937 - Participaciones DEUTSCHE INVEST I GLB INFRA FC	EUR	128	0,48	118	0,44
LU1056558270 - Participaciones GS-EURP HY-RRA	EUR	146	0,54	143	0,54
LU0256883504 - Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GR WT	EUR	194	0,73	194	0,73
IE00BDFK3173 - Participaciones GOLDMAN SACHS EUR LIQ RE-RA	EUR	50	0,19	60	0,23
LU1731075104 - Participaciones T ROWE PRICE FUNDS SICAV - GLO	USD	146	0,55	137	0,51
LU1670707527 - Participaciones M&G-€ ST VA-€AA	EUR	169	0,63	165	0,62
IE00BZ02C601 - Participaciones BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQ	EUR	176	0,66	177	0,66
LU1625225310 - Participaciones INVESCO PAN EUROPEAN EQUITY FU	EUR	170	0,64	168	0,63
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	290	1,08	288	1,08
LU1882469072 - Participaciones AMUNDI FUNDS EURO AGGR M2EURC	EUR	331	1,24	321	1,21
LU1046546229 - Participaciones GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS N	USD	49	0,18	49	0,18
IE0032523478 - Participaciones ISHARES EUR CORPORATE BOND	EUR	1.268	4,74	1.257	4,71
IE0032875985 - Participaciones PIMCO-GLB BOND INS.EUR HEDACC	EUR	489	1,83	483	1,81
TOTAL IIC		17.075	63,82	16.815	63,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.003	67,29	17.729	66,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.497	87,83	23.234	87,10

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

Los productos estructurados suponen un 1,13% 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)