

FINECO ACCIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 187

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,69	0,31	1,01	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,00	-0,01	0,00

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	4.490.325,00	4.490.325,00
Nº de accionistas	115,00	110,00
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	26.385	5,8759	5,4691	5,8885
2015	25.937	5,7762	5,5830	5,8794
2014	25.553	5,6011	5,3644	5,6054
2013	13.725	5,3843	5,1077	5,3843

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	0,12	0,06	0,18	0,25	0,06	0,31	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

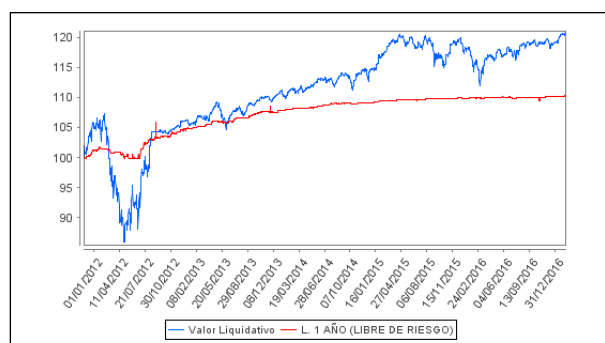
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
1,73	1,13	1,38	0,55	-1,33	3,13	4,03	4,90	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,20	0,21	0,21	0,21	0,88	0,97	0,93	1,17

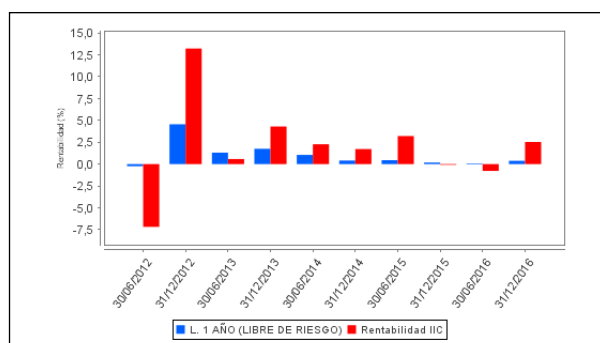
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	21.645	82,04	21.051	81,80
* Cartera interior	5.840	22,13	4.855	18,87
* Cartera exterior	15.807	59,91	16.192	62,92
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,01	4	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.994	15,14	4.430	17,21
(+/-) RESTO	746	2,83	254	0,99
TOTAL PATRIMONIO	26.385	100,00 %	25.735	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)	25.735	25.937	25.937	
± 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	2,48	-0,81	1,74	-421,08
(+) Rendimientos de gestión	2,77	-0,61	2,21	-565,65
+ Intereses	0,01	0,02	0,03	-3,94
+ Dividendos	0,17	0,19	0,36	-6,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,04	0,04	-113,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,76	-0,32	0,46	-346,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-136,26
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,41	0,24	-0,18	-275,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,22	-0,78	1,47	-389,17
± Otros resultados	0,03	0,00	0,03	-9.279,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,21	-0,50	49,26
- Comisión de sociedad gestora	-0,19	-0,12	-0,31	55,70
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	1,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	348,98
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,07	-1,73
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	99,47
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	-32,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	-13,95
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,96
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	26.385	25.735	26.385	

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

3. Inversiones financieras

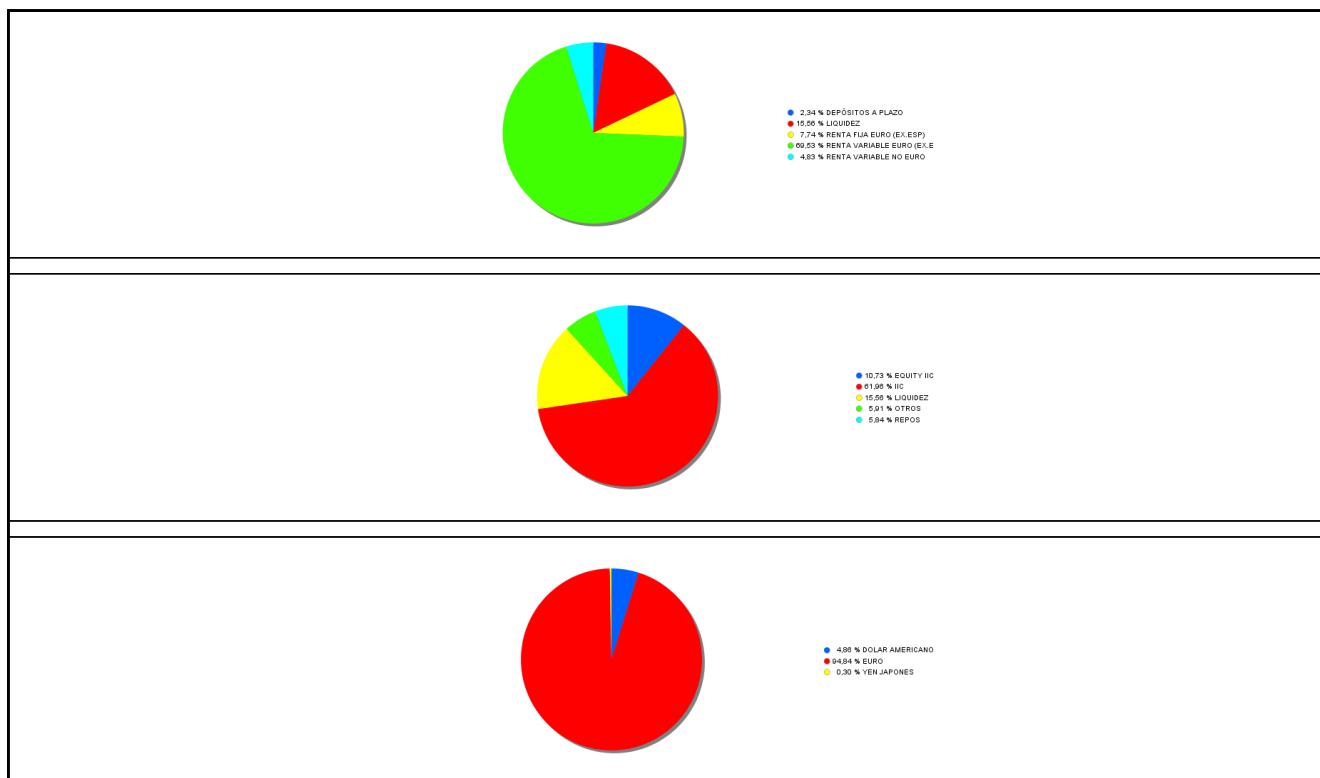
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	490	1,86	491	1,91
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.500	5,69	2.000	7,77
TOTAL RENTA FIJA	1.990	7,54	2.491	9,68
TOTAL RV COTIZADA	4	0,02	544	2,12
TOTAL RENTA VARIABLE	4	0,02	544	2,12
TOTAL IIC	3.246	12,30	1.219	4,74
TOTAL DEPÓSITOS	600	2,28	601	2,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.840	22,14	4.855	18,87
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	448	1,74
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	448	1,74
TOTAL IIC	15.842	60,04	15.797	61,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.842	60,04	16.245	63,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.682	82,18	21.100	81,99

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

Los productos estructurados suponen un 2,36% 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
UK TREASURY 4,25% 07/12/2027	Venta Futuro UK TREASURY 4,25% 07/12/2027 1000	478	Inversión
Total subyacente renta fija		478	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	116	Inversión
DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR/JPY Física	75	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	573	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	81	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		845	
BUNDES OBLIGATION 0% 08/10/2021	Venta Futuro BUNDES OBLIGATION 0% 08/10/2021 10	1.600	Inversión
Total otros subyacentes		1600	
TOTAL OBLIGACIONES		2923	

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	
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 43,07% sobre el patrimonio de la IIC.

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 0,05% sobre el patrimonio medio de la IIC. Fineco SV SA es, además, comercializador de la SICAV y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión cobrada por la entidad gestora.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 5.300.000,00 euros, suponiendo un 20,30% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 5.799.815,23 euros, suponiendo un 22,21% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 3.239.275,02 euros, suponiendo un 12,41% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo 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 514.266,93 euros, suponiendo un 1,97% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo. Los activos de riesgo (renta variable y crédito) han cerrado un semestre positivo y poco volátil, sorprendentemente. A pesar de que inicialmente se estimaba que eventos políticos como una victoria de Trump o la dimisión de Renzi, tras el Brexit de Junio, serían mal acogidos por los activos de riesgo, ambos han resultado catalizadores de un cambio de regimen, que ha llevado a una rotación de bonos a bolsa. La reflación impulsaba con fuerza al sector financiero y éste tiraba de las bolsas.

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%, en línea con el resto de referencias de su clase de activos:

Renta Variable: Eurostoxx 50, 15.5%; el Stoxx 600, 10.4%, el S&P 500, 7.47% y el MSCI World Loc, 9.76%.

Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 117 puntos, y una TIR a 10 años del 1.38%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un 0.03% de rentabilidad, como indica el

índice Bloomberg Eur Gov 1-3 años.

Influencia sobre el comportamiento de la IIC. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 2,53% después de los gastos totales soportados. La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora. Dicha rentabilidad fue mayor que la de su benchmark. El efecto mercado positivo ha supuesto un alza del total patrimonial en el periodo, dada la estabilidad del número de partícipes en la IIC.

Decisiones de inversión adoptadas por el gestor La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en IICs, renta variable interior y renta variable exterior, principalmente carteras de fondos multiactivo, globales, de diferentes gestoras y de carácter agregado conservador. Las operaciones de inversión realizadas de compra de acciones y derivados y las realizadas en la cartera de GSachs y la de JPM corresponden a un incremento de inversión decidido por la gestora en los momentos de caídas en los mercados. Durante el periodo, se han realizado operaciones con vocación de inversión sobre el Eurostoxx 50 y del S&P500 a través de opciones y también a través de futuros. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. Sí existen inversiones relevantes en otras IICs en gestoras como: GSachs, Blackrock, BBVA y Fineco. La SICAV invierte en IIC de GIIC Fineco, del grupo Kutxabank al aportarle una solución de inversión ultradiversificada no accesible en directo, con retrocesión de las comisiones de gestión soportadas que mantienen el TER controlado. 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. 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, existían 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. No existen en cartera inversiones en litigio.

Objetivo Concreto de Rentabilidad (garantizado o no) La IIC no tiene un objetivo concreto de rentabilidad definido en el folleto.

Riesgo asumido El riesgo asumido por la IIC, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 2.35%.

Resumen de las perspectivas de mercados y de la actuación previsible de la IIC en cuanto a la política de inversión Las expectativas en 2017 vienen marcadas por el desafío que suponen los tipos de interés de corto plazo en euros en negativo y un entorno de subidas de tipos de interés que afectan a la valoración de la renta fija a más largo plazo. De hecho, la Reserva Federal subía tipos en diciembre y apuntaba a 3 subidas en 2017. El BCE por su parte, extendía su programa de compra de activos hasta diciembre de 2017 aunque apuntaba a un menor ritmo de compras desde el mes de abril. La mejora de las perspectivas de crecimiento económico y de beneficios empresariales deben tomar el relevo para conseguir alcanzar rentabilidades positivas en la IIC en este escenario, a través de la reinversión de la liquidez en renta fija a más altos tipos, la mejora de la cotización del crédito y las alzas de la renta variable. Aún así, todo ello se producirá en un entorno volátil y con alta probabilidad de sucesos extremos.

La SICAV mantendrá las carteras de las diferentes gestoras en la medida que su rendimiento en rentabilidad-riesgo-costes sea superior a los índices de referencia pasivos para su nivel de riesgo.

Política retributiva El importe total de remuneraciones abonadas a empleados durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 556.243 euros de remuneración fija y 84.000 euros de remuneración variable, correspondiendo a 9 y 8 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del Consejo de Administración. Los altos cargos y personas cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC (3 personas) han recibido una remuneración total de 338.036 euros, distribuidos en 258.036 euros de retribución fija y 55.000 euros de retribución variable.

La política de retribuciones aplicable a la entidad gestora es la aprobada para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

La política retributiva del Grupo FINECO, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación compromiso y motivación en la plantilla por contribuir en la consecución de los objetivos de la entidad y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de:

Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados. Las revisiones o actualizaciones de carácter general por encima del mínimo de convenio las revisa y aprueba con carácter previo el Presidente del Consejo de Administración. Posteriormente pasa a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, que emite el oportuno informe dirigido al Consejo de Administración para su análisis y en su caso, aprobación.

Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Los planes de retribución variable dirigidos a este colectivo se aprueban para un marco temporal, a propuesta de la Alta Dirección, y son aprobados por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, garantizando que se ajustan tanto a nivel individual, como en el conjunto total de la sociedad a los límites establecidos.

Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes:

Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual), aprobados por el Consejo de Administración y elevados a público y que afecta en cada período a un número limitado de empleados de la Entidad.

Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de éstos.

FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés.

Límites:

a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: Un porcentaje del beneficio del ejercicio. Este porcentaje será fijado periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20% y Un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio. Este porcentaje se fijará periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%.

La retribución variable NO podrá: Estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto. Estar ligada a la rentabilidad de una determina IIC o cartera gestionada. Ser superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual.

El Consejo de Administración revisa anualmente la política retributiva. Durante el ejercicio 2016 no se han realizado modificaciones cualitativas en la política de remuneración.

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	251	0,95	254	0,99
ES00000126W8 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,550 2019-11-30	EUR	239	0,91	237	0,92
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		490	1,86	491	1,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		490	1,86	491	1,91
ES00000120J8 - REPO BNP PARIB 0,750 2017-01-02	EUR	1.500	5,69	0	0,00
ES00000128E2 - REPO BNP PARIB 0,600 2016-07-01	EUR	0	0,00	2.000	7,77
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.500	5,69	2.000	7,77
TOTAL RENTA FIJA		1.990	7,54	2.491	9,68
ES0105058004 - Acciones SAETA YIELD SA	EUR	0	0,00	163	0,63
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	0	0,00	83	0,32
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	0	0,00	129	0,50
ES0673516995 - Derechos REPSOL SA	EUR	4	0,02	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	88	0,34
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	EUR	0	0,00	81	0,31
TOTAL RV COTIZADA		4	0,02	544	2,12
TOTAL RENTA VARIABLE		4	0,02	544	2,12
ES0107499032 - Participaciones FON FINECO DINERO FI	EUR	1.218	4,62	1.219	4,74
ES0162915039 - Participaciones MILLENIUM FUND	EUR	2.028	7,69	0	0,00
TOTAL IIC		3.246	12,30	1.219	4,74
- Depósito BANKIA 0,250 2017 03 02	EUR	600	2,28	601	2,33
TOTAL DEPÓSITOS		600	2,28	601	2,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.840	22,14	4.855	18,87
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	0	0,00	76	0,30
FR0000120685 - Acciones NATIXIS	EUR	0	0,00	75	0,29
NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	0	0,00	96	0,37
DE000KSAG888 - Acciones K+S AG	EUR	0	0,00	86	0,34
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	0	0,00	113	0,44
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	448	1,74
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	448	1,74
LU0219424487 - Participaciones MFS MER-EUROPEAN VALUE-I 1 EUR	EUR	266	1,01	209	0,81
IE00B42Q4896 - Participaciones ISHARES S&P GLOBAL FINANCIALS	USD	145	0,55	107	0,42
GB00B1VMD022 - Participaciones M&G INVESTMENT MANAGEMENT LTD*	EUR	274	1,04	259	1,01
LU0344076905 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	48	0,18	44	0,17
IE00B05QM511 - Participaciones PIMCO EUROPE LTD	EUR	461	1,75	599	2,33
LU0083912112 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	274	1,04	203	0,79
LU0541677174 - Participaciones JP MORGAN INVESTMENT MANAGEMEN	EUR	0	0,00	1.060	4,12
LU0169528188 - Participaciones JP MORGAN INVESTMENT MANAGEMEN	EUR	39	0,15	691	2,69
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	EUR	192	0,73	204	0,79
IE00B66F4759 - Participaciones ISHARES MARKIT IBOXX	EUR	214	0,81	209	0,81
IE00B32W0K18 - Participaciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,*	EUR	348	1,32	101	0,39
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK LUXEMBURGO	EUR	859	3,26	854	3,32
LU0281484617 - Participaciones JP MORGAN INVESTMENT MANAGEMEN	USD	0	0,00	649	2,52
LU0406668342 - Participaciones JP MORGAN BANK	EUR	0	0,00	197	0,77
LU0474363545 - Participaciones ROBECO US LARGE CAP EQ-I USD	USD	0	0,00	172	0,67
LU0997588305 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	587	2,23	568	2,21
LU0982234014 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	825	3,13	556	2,16
LU0111549217 - Participaciones BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNER	EUR	322	1,22	329	1,28
LU0341616588 - Participaciones PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	311	1,18	316	1,23
LU0153585137 - Participaciones VONTOBEL	EUR	256	0,97	203	0,79
LU0360477805 - Participaciones MORGAN STANLEY 0,000	EUR	242	0,92	175	0,68
IE00B4WXJJ64 - Participaciones ISHARES 0,000	EUR	702	2,66	377	1,46
IE00B6X2VY59 - Participaciones ISHARES 0,000	EUR	391	1,48	239	0,93
IE00B4L5YX21 - Participaciones ISHARES 0,000	EUR	134	0,51	40	0,16
IE00B3FH7618 - Participaciones ISHARES 0,000	EUR	946	3,58	289	1,12
DE000A0H0728 - Participaciones ISHARES 0,000	EUR	139	0,53	83	0,32
IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES 0,000	EUR	554	2,10	83	0,32
LU0451950587 - Participaciones HENDERSON FUND MANAGEMENT LUX	EUR	137	0,52	135	0,52
IE00B86MWN23 - Participaciones ISHARES 0,000	EUR	803	3,04	239	0,93
LU0836515717 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	USD	46	0,17	41	0,16
DE000A0Q4RZ9 - Participaciones ISHARES	EUR	1.213	4,60	121	0,47
DE0006289465 - Participaciones ISHARES	EUR	1.190	4,51	368	1,43
IE00B3T5WH77 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	190	0,72	188	0,73
LU0430495266 - Participaciones JP MORGAN INVESTMENT MANAGEMEN	EUR	0	0,00	171	0,66
LU0386579501 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	JPY	75	0,28	69	0,27
LU0839535514 - Participaciones AMUNDI BD GL AGGREGATE IE-C	EUR	317	1,20	298	1,16
IE00B0M62S72 - Participaciones ISHARES EURO DIV UCITS ETF 0,00	EUR	0	0,00	93	0,36
LU0430493568 - Participaciones JP MORGAN AGG BD-C HDG	EUR	0	0,00	466	1,81
LU0280872259 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	284	1,08	249	0,97
IE00B52MJY50 - Participaciones ISHARES CORE MSCI PAC EX JAPAN	EUR	135	0,51	0	0,00
IE00B1FZ5467 - Participaciones ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE	EUR	136	0,52	0	0,00
LU0226954369 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH US PRE	USD	253	0,96	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1506359857 - Participaciones MORGAN STANLEY INVEST B/H20-Z	EUR	500	1,89	0	0,00
LU0108416313 - Participaciones JPM GLOBAL HIGH YIELD BD-C ACC	EUR	0	0,00	413	1,60
LU0323456896 - Participaciones JP MORGAN INVESTMENT MANAGEMEN	USD	0	0,00	234	0,91
IE0032523478 - Participaciones ISHARES	EUR	208	0,79	209	0,81
LU0289472085 - Participaciones JP MORGAN INVESTMENT MANAGEMEN	EUR	0	0,00	256	0,99
LU0439179432 - Participaciones JPM GLOBAL CORP BD FD EUR HDG	EUR	0	0,00	360	1,40
LU0321465469 - Participaciones DEUTSCHE BANK AG	EUR	0	0,00	1.193	4,64
LU0654088995 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	371	1,41	357	1,39
LU0394651326 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	602	2,28	541	2,10
LU0344075766 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	121	0,46	179	0,70
LU0429683310 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	455	1,72	592	2,30
LU0133082254 - Participaciones CE GLOBAL HYLD BND-A	USD	279	1,06	208	0,81
TOTAL IIC		15.842	60,04	15.797	61,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.842	60,04	16.245	63,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.682	82,18	21.100	81,99

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

Los productos estructurados suponen un 2,36% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.