

## FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 178

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. Auditores. S.L. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

### Correo Electrónico

[gestora@fineco.com](mailto:gestora@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 FONDO

Fecha de registro: 23/03/1990

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% MSCI world ESG Enhanced Focus Index Net Return y 65% Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate 0-3 Sustainable SRI TR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG, excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/salud, protección medioambiente, reducción producción de armas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte 50-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invertirá, directa o indirectamente, 50-100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluida deuda subordinada, titulizaciones, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), y el resto en renta variable de cualquier sector, principalmente de alta y media capitalización (máximo 5% en baja). Las emisiones de renta fija tendrán al menos calidad media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating del R. España en cada momento, con hasta 25% de la exposición total en baja calidad (menor a BBB-/Baa3) o incluso sin rating. Duración media de cartera de renta fija: inferior a 7 años.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,65	0,56	2,65	-0,01

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	7.776.223,88	8.305.815,72	1.432,00	1.492,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	27.826.184,64	33.033.795,68	2.226,00	2.420,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE S	1.948.495,72	2.054.595,29	53,00	54,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE X	3.993.318,05	8.512.699,84	53,00	74,00	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	154.028	157.005	167.015	125.154
CLASE I	EUR	559.131	632.830	669.658	413.247
CLASE S	EUR	39.307	39.477	36.829	0
CLASE X	EUR	81.415	165.301	139.434	90.619

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	19,8075	18,9030	20,6808	19,6715
CLASE I	EUR	20,0937	19,1571	20,9169	19,8582
CLASE S	EUR	20,1732	19,2138	20,9369	0,0000
CLASE X	EUR	20,3877	19,4181	21,1597	20,0505

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE S	al fondo	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

CLASE X	al fondo	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
---------	----------	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,79	2,17	2,56	3,01	-1,76	-8,60			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	24-05-2023	-0,58	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	02-06-2023	0,88	02-02-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,87	2,93	4,70	7,38	7,47	7,59			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,68	19,51			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,91	1,14	0,88			
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	4,34	3,46	5,06	8,33	7,12	7,83			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,36	4,36	4,36	4,38	4,27	4,38			

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

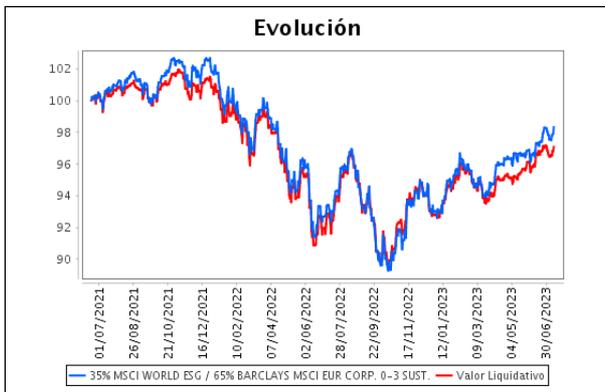
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,26	0,25	0,25	0,25	0,99	1,05	1,02	1,05

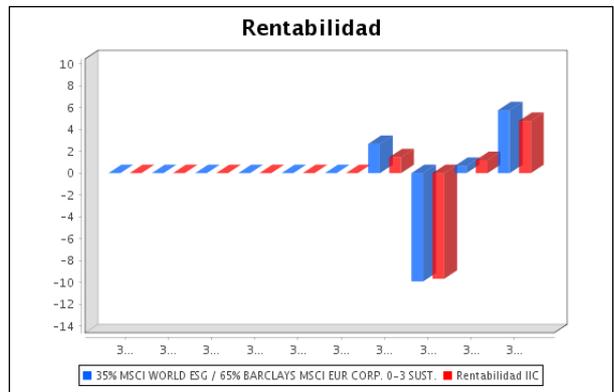
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Enero de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,89	2,22	2,61	3,06	-1,71	-8,41			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	24-05-2023	-0,58	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	02-06-2023	0,88	02-02-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,87	2,93	4,70	7,38	7,46	7,59			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,68	19,51			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,91	1,14	0,88			
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	4,34	3,46	5,06	8,33	7,12	7,83			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,34	4,34	4,35	4,37	4,25	4,37			

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

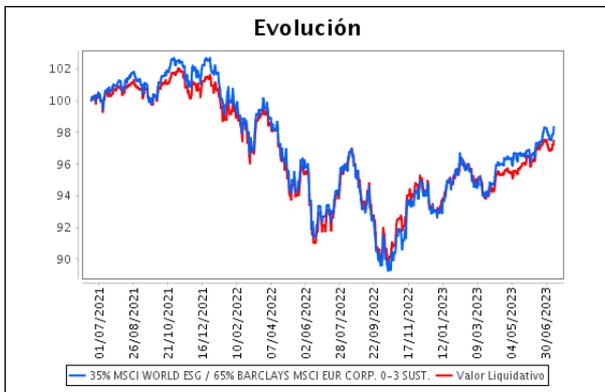
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,21	0,20	0,20	0,20	0,79	0,85	0,82	0,85

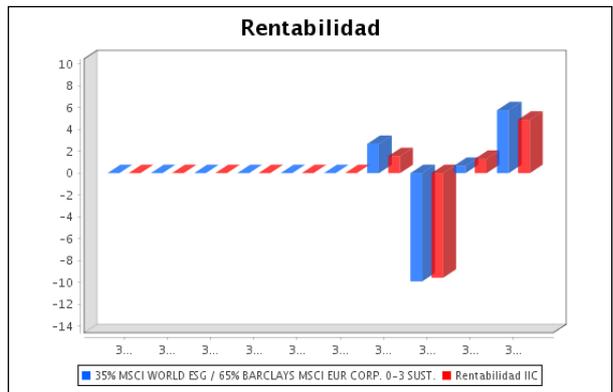
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Enero de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE S .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,99	2,27	2,66	3,12	-1,66	-8,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	24-05-2023	-0,58	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	02-06-2023	0,88	02-02-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,87	2,93	4,70	7,39	7,46	7,59			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,68	19,51			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,91	1,14	0,88			
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	4,34	3,46	5,06	8,33	7,12	7,83			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,25	4,25	4,53	4,72	4,74	4,72			

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

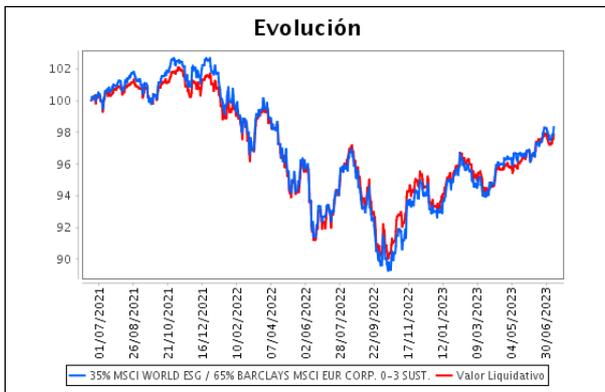
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,15	0,15	0,15	0,59	0,61		

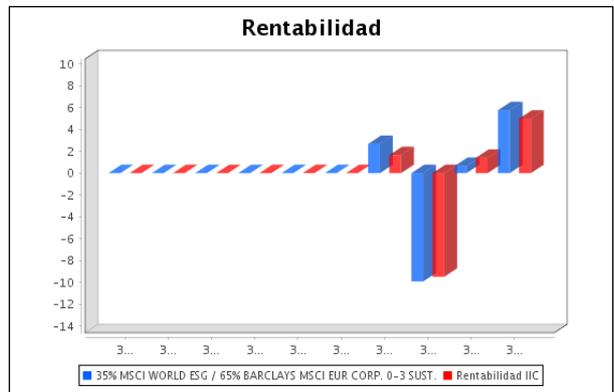
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Enero de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE X .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,99	2,27	2,66	3,12	-1,66	-8,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	24-05-2023	-0,58	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	02-06-2023	0,88	02-02-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,87	2,93	4,70	7,39	7,46	7,59			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,68	19,51			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,91	1,14	0,88			
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	4,34	3,46	5,06	8,33	7,12	7,83			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,32	4,32	4,33	4,35	4,24	4,35			

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

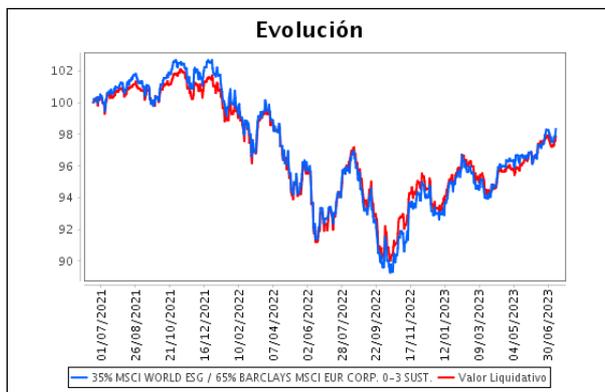
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,15	0,15	0,15	0,59	0,65	0,62	0,64

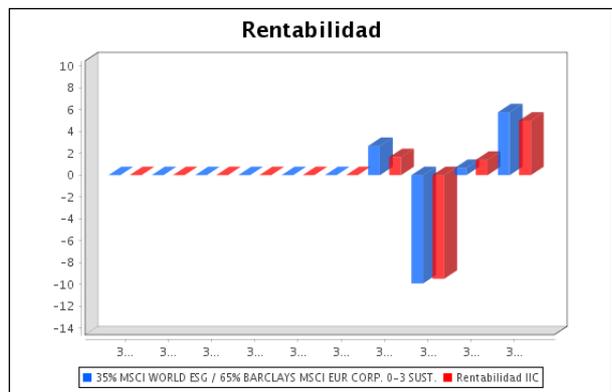
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Enero de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.264.758	4.730	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	157.273	1.811	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	5.343	122	6
Renta Variable Mixta Internacional	1.022.136	4.038	5
Renta Variable Euro	25.453	351	12
Renta Variable Internacional	434.487	5.095	13
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.099.377	10.272	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	466.757	1.353	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	4.475.583	27.772	4,13

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	724.048	86,83	812.286	81,67
* Cartera interior	190.697	22,87	239.762	24,11
* Cartera exterior	531.113	63,69	571.521	57,46
* Intereses de la cartera de inversión	2.239	0,27	1.003	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	99.412	11,92	164.229	16,51
(+/-) RESTO	10.421	1,25	18.097	1,82
TOTAL PATRIMONIO	833.880	100,00 %	994.612	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	994.612	955.329	994.612	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-22,21	2,58	-22,21	-901,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,81	1,38	4,81	224,37
(+) Rendimientos de gestión	5,10	1,65	5,10	188,39
+ Intereses	0,32	0,15	0,32	94,81
+ Dividendos	0,13	0,06	0,13	104,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	-0,38	0,04	-109,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,87	1,00	0,87	-19,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,79	0,89	3,79	297,96
± Otros resultados	-0,05	-0,08	-0,05	-36,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,32	-0,34	-0,73
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-7,79
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-8,52
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-6,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,93
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,04	0,05	0,04	-15,62

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,05	0,04	-15,90
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	106,63
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>833.880</b>	<b>994.612</b>	<b>833.880</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

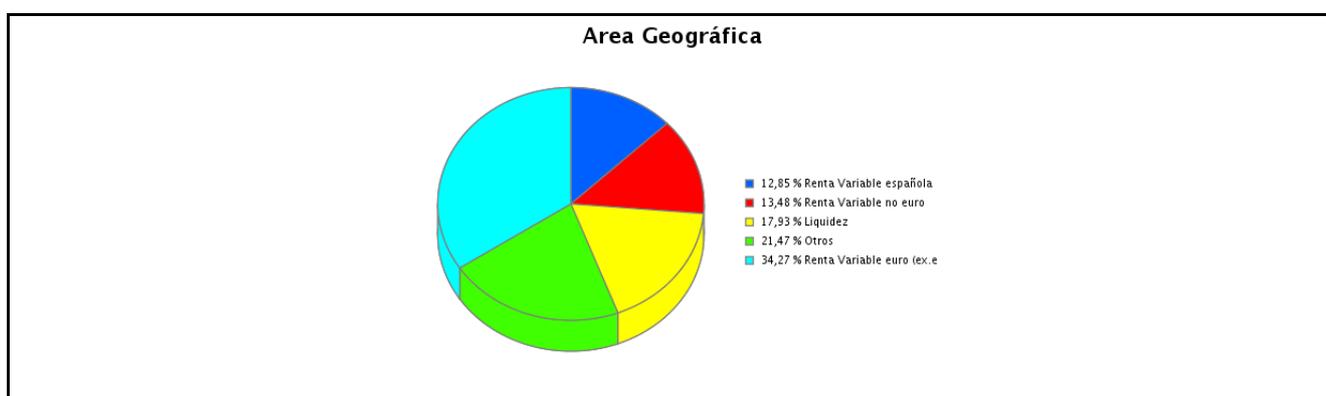
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	77.374	9,28	61.011	6,13
TOTAL RENTA FIJA	77.374	9,28	61.011	6,13
TOTAL IIC	113.322	13,59	178.751	17,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	190.697	22,87	239.762	24,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	109.731	13,16	115.062	11,57
TOTAL RENTA FIJA	109.731	13,16	115.062	11,57
TOTAL IIC	420.951	50,48	460.489	46,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	530.682	63,64	575.550	57,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	721.379	86,51	815.312	81,97

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	73.950	Inversión
Total subyacente renta variable		73950	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		73950	
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	108.174	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	32.376	Inversión
INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD	Compra Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN U	3.371	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opción INDICE NIKKEI 225 1	15.079	Inversión
INDICE S&P500	Compra Futuro INDICE S&P500 50	30.636	Inversión
INDICE S&P500	Emisión Opción INDICE S&P500 100	28.279	Inversión
Total subyacente renta variable		217915	
EURO \$	Compra Futuro EURO \$ 125000	180.423	Inversión
EURO-YEN	Venta Futuro EURO- YEN 125000	371	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		180795	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>398710</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 29.065.074,00 euros suponiendo un 3,15% 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 92.603.607,33 euros, suponiendo un 10,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Anexo: 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. Fineco SV SA es, además, comercializador de la fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión cobrada por la entidad gestora.

## 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 2023 ha estado marcado por la quiebra de Credit Suisse y la evolución del crecimiento de la economía y la inflación tras la implementación de políticas monetarias contractivas por parte de los Bancos Centrales. Respecto a la breve crisis bancaria, en el mes de marzo asistimos a la quiebra de Silicon Valley Bank que arrastraba a los eslabones más débiles de la cadena bancaria, como Signature Bank, y Credit Suisse. El gigante suizo venía flaqueando desde hace ya unos trimestres, pero fue en marzo cuando vio cómo su principal accionista, el Banco Nacional Saudí, desataba una crisis de confianza imparable al comunicar que no iba a acudir de nuevo al rescate de las pérdidas acumuladas por el banco. Crisis que se ha saldado con la fusión de Credit Suisse y UBS, solución política sin precedentes arbitrada por el Banco Nacional y el Gobierno suizo. Ante la posibilidad de un grave riesgo de contagio, las autoridades han actuado de forma coordinada y evitado que la pérdida de confianza se extienda por el sistema. En lo referente a los BBCC, las subidas de tipos que comenzaron a implementarse el año pasado con objeto de combatir la inflación desataron el miedo a una posible recesión en economías como la americana o la alemana. De hecho, el PIB de la zona euro se contrajo un 0,1% en el primer trimestre del año y el BCE redujo sus estimaciones de crecimiento para la Zona Euro en 2023 al 0,9%. Sin embargo, los positivos datos de empleo y ahorro de las familias publicados a lo largo del semestre han demostrado la solidez de las economías en este entorno, justificando el optimismo de los mercados financieros estos meses. En el caso americano, con el empleo en máximos históricos, la Reserva Federal elevó sus estimaciones de crecimiento de crecimiento para 2023. Así, las subidas de tipos han contribuido a que las lecturas interanuales de IPC hayan ido cayendo sucesivamente. No obstante, ahora la principal preocupación reside en la tasa de inflación subyacente, ya que la inflación del sector servicios continúa en ascenso, lo que podría obligar a los BBCC a tener que mantener los tipos al alza durante más tiempo del inicialmente descontado por los mercados financieros. El primer trimestre de 2023 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 3,84%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 99 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 3,38%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un +0,46% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los mercados de renta variable, ha sido un periodo alcista: Eurostoxx 50, +18,4%; el Stoxx 600, +14,8%, el S&P 500 cubierto a euros, +15,0% y el MSCI World cubierto a euros, +14,1%. Destacan en positivo los sectores viajes y ocio, consumo minorista y tecnología, con avances superiores al +25% en el periodo. En cambio, tras la revalorización del año pasado, sectores como el de materias primas o la energía han sufrido importantes pérdidas en bolsa; y el sector inmobiliario continúa gravemente impactado por el aumento de los costes de financiación que suponen las subidas de tipos para la demanda del sector. Finalmente, el euro ha

continuado recuperando terreno tras la depreciación de 2022, terminado el semestre en 1,091 EUR/USD. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC está invertida mayoritariamente en fondos de inversión tanto de la propia gestora sin duplicidad de comisión de gestión fija sobre patrimonio, como de terceros, acciones ETFs y derivados cotizados de renta variable y divisa. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 35% MSCI World ESG Enhanced Focus Index Net Return + 65% Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate 0-3 Sustainable SRI TR, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 5,27%. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos y no se gestiona en relación al mismo, realizando una gestión activa. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha descendido y el número de participaciones es menor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la clase X de la IIC en el periodo alcanzó el 5,30% bruto y el 4,99% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,31%. La rentabilidad de las clases I, A y S fueron del 4,89% , 4,79% y 4,99%, dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 5,27%. 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 RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD, JPM US SELEEQ PLUS-I ACC USD y opción de venta sobre el Euro Stoxx 50, strike 3.330 con vencimiento en junio de 2023.

**INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES** a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido con la desinversión de los fondos FON FINECO TOP RENTA FIJA y FON FINECO RENTA FIJA PLUS. Adicionalmente, se ha enajenado parcialmente la posición en el fondo ALLIANZ TREA SURY SHORT PLUS-WT7 y en las emisiones de Italia y España en cartera. Por último, en lo referente a activos de renta fija, se ha comenzado con la compra de deuda corporativa en directo para el fondo, en concreto, se ha comprado deuda bancaria de entidades como Kutxabank a 2027 y 2028. Adicionalmente, se ha procedido con la venta del fondo se ha procedido con el switch de la posición en el ETF X-TRACKERS MSCI EUR ENERGY ESG por el I SHARES STOXX EUROPE600 OIL&GAS UCITS y al rebalanceo de fondos y ETFs de terceros en cartera, ajustando las posiciones a sus pesos objetivos dentro de l fondo. También, se han realizado operaciones con instrumentos derivados del MSCI World para gestionar las entradas y salidas diarias al fondo. También se ha procedido a la compraventa de futuros de divisa, con objeto de gestionar el riesgo de divisa, posición que junto con los futuros del MSCI World han sido rolados hasta el próximo vencimiento. Finalmente, se ha renovado la estrategia a través de ventas de puts sobre el índice Nikkei, S&P 500 y del Euro Stoxx 50. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las compras y ventas derivados, corresponden a la réplica de la cartera ante los movimientos de los participes durante el periodo y gestión del nivel de riesgo del fondo a través de futuros sobre el MSCI World. Además, se ha procedido a la compraventa de futuros de divisa (EUR/USD y EUR/JPY) para gestionar el riesgo divisa y al rollover de dichas posiciones hasta el siguiente vencimiento, de marzo a junio, y de junio a septiembre de 2023. Adicionalmente, durante el periodo se ha renovado la estrategia a través de ventas de puts sobre el índice S&P 500 hasta el siguiente vencimiento, agosto; la del Nikkei, a octubre; y por último, la del Euro Stoxx 50, a diciembre del 2023. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 2,16% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 2,65% . La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 2,39%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un 10% del patrimonio. 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 3,81%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 4,26%. Un 0,3% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

**EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV** Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

**ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS** El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la

argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado 2 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo, y por ende, susceptibles de recibir comisiones por ese servicio, Kepler Cheuvreux y JP Morgan. Durante el periodo, el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 1.740 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO La inflación continúa siendo la variable clave que marcará la evolución de los mercados financieros y la gestión de patrimonios en los últimos meses. A pesar de que el IPC va a continuar cayendo con la misma fuerza con la que repuntó, los Bancos Centrales van a tener que mantener los tipos arriba por más tiempo para poder asegurar la estabilidad de precios, ya que la inflación subyacente continúa en tasas superiores al 5% tanto en EE. UU. como en Europa. No obstante, está claro que hemos abandonado los tipos negativos y entrado en un entorno de tipos de interés coherentes donde podremos seguir aprovechando oportunidades de inversión que los activos de grado de inversión a corto y medio plazo nos puedan ofrecer. En la renta variable, puesto que continúan existiendo varios riesgos en el corto plazo (ralentización del crecimiento económico, conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, caída en márgenes, etc.), esperamos rentabilidades por debajo de la media histórica tras la caída de la prima de riesgo. Por ello, a partir de ahora mantenemos un posicionamiento cauto mientras vigilamos con detenimiento la evolución de los beneficios corporativos, la inflación y el impacto de las subidas de tipos de intervención 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	%
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,540 2024-05-31	EUR	0	0,00	19.139	1,92
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,626 2024-05-31	EUR	0	0,00	23.917	2,40
ES0000012G26 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	17.929	2,15	17.954	1,81
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>17.929</b>	<b>2,15</b>	<b>61.011</b>	<b>6,13</b>
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 3,602 2024-05-31	EUR	6.728	0,81	0	0,00
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,626 2024-05-31	EUR	24.015	2,88	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>30.744</b>	<b>3,69</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	6.935	0,83	0	0,00
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	21.766	2,61	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>28.702</b>	<b>3,44</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>77.374</b>	<b>9,28</b>	<b>61.011</b>	<b>6,13</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>77.374</b>	<b>9,28</b>	<b>61.011</b>	<b>6,13</b>
ES0114592035 - Participaciones FON FINECO RENTA FIJA INTER FI	EUR	63.532	7,62	62.491	6,28
ES0136469022 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND FI	EUR	24.115	2,89	23.767	2,39
ES0162916037 - Participaciones FON FINECO RENTA FIJA PLUS	EUR	0	0,00	39.958	4,02
ES0137639011 - Participaciones FON FINECO TOP RENTA FIJA S/I	EUR	0	0,00	28.756	2,89
ES0137396000 - Participaciones FON FINECO INVERSION FI	EUR	25.675	3,08	23.779	2,39
<b>TOTAL IIC</b>		<b>113.322</b>	<b>13,59</b>	<b>178.751</b>	<b>17,97</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>190.697</b>	<b>22,87</b>	<b>239.762</b>	<b>24,11</b>
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	0	0,00	17.751	1,78
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	0	0,00	17.753	1,78
IT0005454241 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	6.594	0,79	6.514	0,65
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>6.594</b>	<b>0,79</b>	<b>42.018</b>	<b>4,22</b>
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 3,626 2024-04-15	EUR	13.069	1,57	0	0,00
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	17.913	2,15	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>30.982</b>	<b>3,72</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS1820037270 - Bonos BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	379	0,05	379	0,04
XS2152899584 - Bonos E.ON INTERNATIONAL FI 1,000 2025-10-07	EUR	19	0,00	19	0,00
XS1785467751 - Bonos FAURECIA 1,312 2025-06-15	EUR	2.294	0,28	2.191	0,22
XS2444424639 - Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	2.270	0,27	2.233	0,22
XS2170362326 - Bonos NESTLE SA 0,007 2024-11-12	EUR	1.524	0,18	1.516	0,15
XS2436160779 - Bonos BANCO SANTANDER 0,100 2025-01-26	EUR	3.026	0,36	2.988	0,30
XS2182055181 - Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,250 2024-06-05	EUR	0	0,00	769	0,08
XS2175848170 - Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	605	0,07	605	0,06
DE0001141869 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,300 2027-10-15	EUR	61.264	7,35	61.254	6,16
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>71.381</b>	<b>8,56</b>	<b>71.953</b>	<b>7,23</b>
FR0013512381 - Bonos KERING 0,250 2023-05-13	EUR	0	0,00	397	0,04
XS2176715311 - Bonos SAP AG 0,027 2023-05-17	EUR	0	0,00	298	0,03
XS2182055181 - Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,250 2024-06-05	EUR	774	0,09	0	0,00
FR0013517711 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 0,080 2023-06-12	EUR	0	0,00	396	0,04
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>774</b>	<b>0,09</b>	<b>1.091</b>	<b>0,11</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>109.731</b>	<b>13,16</b>	<b>115.062</b>	<b>11,57</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>109.731</b>	<b>13,16</b>	<b>115.062</b>	<b>11,57</b>
LU2334260838 - Participaciones ALLIANZ TREASURY SHORT PLUS W	EUR	77.977	9,35	86.997	8,75
IE0031574977 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	EUR	7.038	0,84	10.408	1,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BYWYTP50 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	USD	31.004	3,72	39.420	3,96
LU1140883403 - Participaciones ELEVA EUROPEAN SELECT FUND I	EUR	7.017	0,84	9.443	0,95
IE00BG11HV38 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	34.307	4,11	30.878	3,10
IE00BHPJ346 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	22.170	2,66	22.960	2,31
LU0281485341 - Participaciones JPM LIQ-USD LIQUIDITY	USD	31.242	3,75	35.794	3,60
LU0219424487 - Participaciones MFS MER-EUROPEAN VALUE-I 1 EUR	EUR	7.004	0,84	9.269	0,93
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY US ADVANTAGE	USD	17.173	2,06	20.728	2,08
IE000COQKPO9 - Participaciones INVESCO LTD	USD	8.283	0,99	8.691	0,87
LU1596575826 - Participaciones PARVEST BD EUR GOV-PV	EUR	76.401	9,16	75.225	7,56
IE00BYZTVV78 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	32.468	3,89	32.418	3,26
LU0256883504 - Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH W	EUR	6.856	0,82	9.093	0,91
LU0226954369 - Participaciones ROBECO US PREMIUM EQ-MH	USD	31.130	3,73	39.163	3,94
LU1700711663 - Participaciones ROBECO FINANCIAL INST. BONDS	EUR	11.896	1,43	11.637	1,17
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	11.117	1,33	11.056	1,11
DE000A0H08M3 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	950	0,11	0	0,00
LU0292103222 - Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	1.069	0,13	996	0,10
LU0292101796 - Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	0	0,00	996	0,10
LU0292106084 - Participaciones MORGAN STANLEY CAPITAL INC	EUR	627	0,08	544	0,05
LU0292100806 - Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	921	0,11	871	0,09
LU0292105359 - Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	732	0,09	693	0,07
LU0292104899 - Participaciones MORGAN STANLEY CAPITAL INC	EUR	664	0,08	588	0,06
LU0292103651 - Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	2.904	0,35	2.621	0,26
<b>TOTAL IIC</b>		<b>420.951</b>	<b>50,48</b>	<b>460.489</b>	<b>46,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>530.682</b>	<b>63,64</b>	<b>575.550</b>	<b>57,87</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>721.379</b>	<b>86,51</b>	<b>815.312</b>	<b>81,97</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No se han realizado operaciones de financiación de valores en el periodo.