

FINANCIALFOND, FI

Nº Registro CNMV: 400

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.fondos.gvcgaesco.es.

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

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

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 FONDO

Fecha de registro: 19/04/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá entre el 30% y el 75% de la exposición total en valores de renta variable y el resto de la exposición total en activos de renta fija. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. El fondo también puede invertir, tanto directa como indirectamente a través de IIC (como máximo un 50% del patrimonio del fondo). Respecto de la renta fija, se invertirá, en activos de renta fija pública o privada (incluyendo depósitos). El Fondo invertirá en emisiones que tengan como mínimo la calidad crediticia que tenga en cada momento el Reino de España.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	-0,01	0,04	-0,01	0,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,24	0,00	0,12

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 Participaciones	416.681,10	414.927,66
Nº de Partícipes	159	159
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	8.683	20,8386
2019	11.192	26,9742
2018	11.479	23,6490
2017	13.285	25,9368

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	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-22,75	-22,75	7,88	-0,48	1,17	14,06	-8,82	10,94	7,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-8,06	12-03-2020	-8,06	12-03-2020	-1,85	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	4,67	24-03-2020	4,67	24-03-2020	1,58	04-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	29,80	29,80	8,19	9,15	7,61	8,20	8,14	5,75	11,30
Ibex-35	49,41	49,41	13,00	13,19	11,14	12,41	13,52	12,85	20,68
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,38	0,22	0,11	0,25	0,29	0,32	0,28
Benchmark Financiafond	27,73	27,73	6,95	8,19	7,08	7,39	7,58	5,66	12,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	10,11	11,05	10,61	10,11	10,05	11,18	16,03

(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.

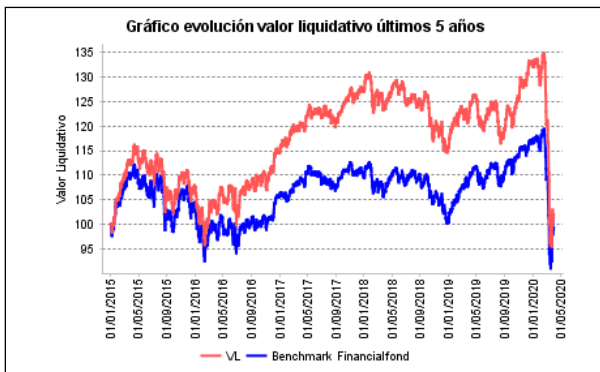
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,44	0,43	0,43	1,71	1,68	1,72	1,71

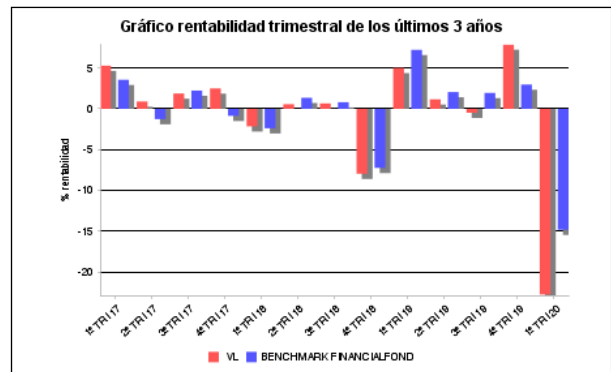
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	148.950	17.102	-0,37
Renta Fija Internacional	32.409	764	-7,03
Renta Fija Mixta Euro	46.839	1.013	-6,20
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	20.791	422	-19,36
Renta Variable Mixta Internacional	82.790	2.075	-13,13
Renta Variable Euro	43.834	2.762	-33,55
Renta Variable Internacional	187.458	9.365	-31,43
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	129.796	3.949	-21,41
Global	73.950	1.048	-24,91
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	766.818	38.500	-18,32

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	7.807	89,91	9.024	80,63
* Cartera interior	2.407	27,72	1.633	14,59
* Cartera exterior	5.400	62,19	7.390	66,03
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	1	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	850	9,79	2.109	18,84
(+/-) RESTO	26	0,30	59	0,53
TOTAL PATRIMONIO	8.683	100,00 %	11.192	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)	11.192	10.989	11.192	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,39	-5,73	0,39	-106,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-24,50	7,58	-24,50	-403,75
(+) Rendimientos de gestión	-24,11	7,99	-24,11	-383,40
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-91,25
+ Dividendos	0,11	0,19	0,11	-43,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-18,02	6,34	-18,02	-366,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,05	-0,05	-186,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	-6,15	1,41	-6,15	-509,97
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-97,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,43	-0,41	-13,28
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	-7,55
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-6,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,04	40,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,34
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	-200,00
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	-13,96
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-14,61
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.683	11.192	8.683	

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

3. Inversiones financieras

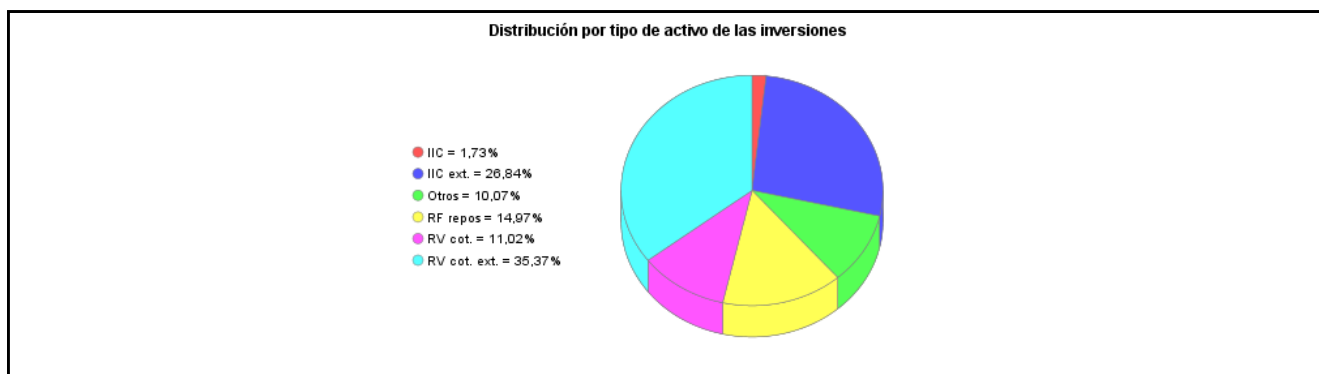
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.300	14,97	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.300	14,97	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	956	11,02	1.387	12,40
TOTAL RENTA VARIABLE	956	11,02	1.387	12,40
TOTAL IIC	151	1,73	246	2,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.407	27,72	1.633	14,60
TOTAL RV COTIZADA	3.067	35,37	4.513	40,33
TOTAL RENTA VARIABLE	3.067	35,37	4.513	40,33
TOTAL IIC	2.330	26,84	2.875	25,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.397	62,21	7.388	66,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.805	89,93	9.021	80,64

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
TOTAL DERECHOS		0	
EURO-BUND	FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	173	Inversión
Total subyacente renta fija		173	
TOTAL OBLIGACIONES		173	

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

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

Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 4,01 euros, lo que supone un 0% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El primer trimestre de 2020 será recordado como una verdadera película de terror, una pesadilla que ni en el peor de nuestros sueños pudiésemos haber imaginado. El actor principal es un enemigo invisible llamado Covid-19 que se reproduce exponencialmente entre humanos y a nivel mundial de la manera más sarcástica posible: a través de caricias, besos y abrazos.

El confinamiento generalizado ha sido la principal solución para combatir el virus y no aprofundizar mas en la crisis sanitaria. En consecuencia, el cese de toda actividad ha derivado en una crisis económica sin precedentes, en que las respectivas autoridades monetarias han respondido inundando de liquidez todo el sistema.

A nivel financiero, la incertidumbre generalizada ha provocado significativas caídas en los activos de riesgo, situándose en mínimos de 2008. Aunque esta crisis no pasará a la historia por la magnitud de los descensos, sino por su rapidez. Las

guias de resultados que dieron las compañías para el presente ejercicio se han convertido en papel mojado y los respectivos índices de volatilidad volvieron a situarse en niveles de Lehman Brothers, animados por una ?infodemia? de todos los medios de comunicación que hizo brillar la racionalidad por su ausencia. Por si esto no fuese suficiente, el precio del petróleo se desplomó tras la ruptura del acuerdo de reducción de producción entre los países de la OPEP y no OPEP ante la negativa de Rusia, agudizando todavía más las cotizaciones de las compañías relacionadas con el sector.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Siguiendo la política de monitorización de los mercados, hemos realizado ajustes de inversión a lo largo del trimestre.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -22,75%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -14,78%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -22,42% y el número de partícipes ha registrado un aumento de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -22,75%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,48%. FINANCIALFOND FI invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,07% del patrimonio medio del fondo.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -22,75%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -18,32%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Algunas de las operaciones realizadas durante el primer trimestre ha sido la compra-venta de Deudo Pública doméstica con pactos de recompra (repos). En cuanto a Renta Variable hemos comprado AXA y Boskalis.

Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVGGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, BAKKAFROST, CARNIVAL CORP, AXA, VALEO.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bund que han proporcionado un resultado global negativo de 4.854,00 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 23,6% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 2,1 millones de euros, que supone un 0,96% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 20,04%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,5%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de: ADVEO GROUP INTERNATIONAL con un peso patrimonial de 0%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el trimestre ha sido del 29,8%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 27,73%. El VaR de final de trimestre, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 26,38%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 5,52 meses. El cálculo de la duración para las emisiones

flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.
La beta de FINANCIALFOND, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,02.
GVC Gaesco Gestión analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,53 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje del capital que se tuviera de las mismas; de sociedades españolas en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente la Sociedad Gestora también ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, se ha procedido a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se han dado las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dicen que toda crisis tiene 3 características: una solución, una fecha de caducidad y una enseñanza para toda la vida. Esperemos que la solución se traduzca en un mayor retorno de la inversión, que la fecha de caducidad sea lo más corta posible y que nunca olvidemos la enseñanza.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E51 - REPO ESTADO ESPAÑOL -0,44 2020-04-23	EUR	1.300	14,97	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.300	14,97	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.300	14,97	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	101	1,17	151	1,35
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	7	0,08	10	0,09
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA SA	EUR	190	2,19	227	2,03
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	58	0,66	86	0,77
ES0109427734 - ACCIONES ANTENA 3	EUR	22	0,26	31	0,28
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	55	0,64	93	0,83
ES0117360117 - ACCIONES CEMENT.MOLINS	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES ICAF.	EUR	78	0,89	113	1,01
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	93	1,08	142	1,27
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	128	1,47	183	1,64
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	69	0,80	69	0,62
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	45	0,52	60	0,53
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	33	0,38	53	0,47
ES0177542018 - ACCIONES INTERNACIONAL C	EUR	37	0,42	108	0,97
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	40	0,46	60	0,54
TOTAL RV COTIZADA		956	11,02	1.387	12,40
TOTAL RENTA VARIABLE		956	11,02	1.387	12,40
ES0141113037 - I.I.C. JAPON	EUR	74	0,85	101	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	77	0,88	145	1,30
TOTAL IIC		151	1,73	246	2,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.407	27,72	1.633	14,60
BE0974264930 - ACCIONES AGEAS	EUR	49	0,57	68	0,61
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	20	0,23	38	0,34
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	EUR	8	0,09	24	0,22
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	49	0,56	56	0,50
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	94	1,09	146	1,31
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	118	1,36	146	1,30
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	93	1,07	108	0,97
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	51	0,59	98	0,88
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	157	1,81	218	1,95
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	113	1,30	114	1,02
FO0000001179 - ACCIONES BAKKAFROST	NOK	224	2,59	343	3,06
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	66	0,76	110	0,98
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	142	1,64	226	2,02
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	162	1,87	218	1,95
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	111	1,28	182	1,63
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	75	0,87	99	0,88
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	61	0,70	116	1,04
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	45	0,51	52	0,47
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	73	0,84	151	1,35
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	109	1,26	167	1,49
IT0003506190 - ACCIONES AUTOSTRADE S.P.	EUR	57	0,66	104	0,93
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU	JPY	72	0,82	104	0,93
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	109	1,26	127	1,13
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS	JPY	68	0,79	82	0,74
JP3902900004 - ACCIONES MITSUB.TOKYOFIN	JPY	40	0,46	57	0,51
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	74	0,85	133	1,19
NL0000352565 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	30	0,34	80	0,71
NL0000852580 - ACCIONES BOSKALIS WESTMI	EUR	82	0,95	114	1,02
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	81	0,93	82	0,73
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR S	NOK	6	0,07	30	0,27
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	42	0,48	159	1,42
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	82	0,94	86	0,76
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	192	2,21	217	1,94
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	122	1,41	183	1,64
US78573M1045 - ACCIONES SABRE CORP	USD	13	0,15	47	0,42
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	117	1,35	138	1,24
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	20	0,23	21	0,19
US91912E1055 - ADR CIA VALE DO RIO	USD	42	0,48	66	0,59
TOTAL RV COTIZADA		3.067	35,37	4.513	40,33
TOTAL RENTA VARIABLE		3.067	35,37	4.513	40,33
AT0000785241 - I.I.C. RAIFFEISEN-OSTE	EUR	114	1,31	182	1,63
FR0010869578 - ETF LYXOR ETF DAILY	EUR	149	1,71	158	1,42
IE0005042456 - ETF ISHARES PLC FT	GBP	91	1,04	126	1,13
IE0032722260 - I.I.C. BNY MELLON GLOB	EUR	129	1,49	138	1,23
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	176	2,02	208	1,86
JP3027640006 - ETF DAIWAETF-NIKKEI	JPY	192	2,21	233	2,08
LU0039217434 - I.I.C. HSBC CHIN. EQ.	USD	172	1,98	192	1,72
LU0043850808 - I.I.C. HSBC ASIAN EQUI	USD	131	1,51	170	1,52
LU0336084032 - I.I.C. CARMIGNAC-CAPIT	EUR	123	1,42	131	1,17
LU0594300179 - I.I.C. FIDELITY FUND C	USD	187	2,16	207	1,85
LU0627763310 - I.I.C. BLUEBAY INVEST	GBP	92	1,06	102	0,91
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	364	4,20	510	4,56
LU1775947416 - I.I.C. INVESCO ASEAN E	USD	204	2,35	263	2,35
LU1775958371 - I.I.C. INVESCO KOREAN	USD	206	2,38	255	2,28
TOTAL IIC		2.330	26,84	2.875	25,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.397	62,21	7.388	66,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.805	89,93	9.021	80,64
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0182045312 - ACCIONES UNIPAPEL	EUR	0	0,00	1	0,01

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)

--