

FON FINECO TOP RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4254

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, SL

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.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

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: 23/07/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada de emisores y mercados de países de la zona euro y minoritariamente de otros países de la OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos). No se invertirá en titulizaciones. No existe exposición al riesgo divisa.

Los activos serán de calificación crediticia media (rating mínimo BBB- por al menos una de las tres agencias de calificación (S&P, Fitch o Moody's). El fondo podrá tener un máximo del 15% de la exposición total en activos con calificación crediticia baja (rating BB-). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. En caso de bajadas sobrevenidas de rating por debajo de dichos límites se podrán mantener los títulos hasta un máximo de seis meses. La duración media de la cartera de renta fija será como máximo de 3 años. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del 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	3,14	0,83	3,14	32,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,44	-0,45	-0,39

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.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	2.464.878,4 2	2.340.871,2 5	446,00	445,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	37.902.170, 64	38.164.770, 83	889,00	902,00	EUR	0,00	0,00	200.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	26.689	25.795	26.112	35.609
CLASE I	EUR	422.415	432.551	252.168	264.224

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	10,8276	11,0194	10,8755	10,9691
CLASE I	EUR	11,1449	11,3338	11,1523	11,2146

(*)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	0,14		0,14	0,14		0,14	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,06		0,06	0,06		0,06	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-1,74	-1,74	-0,20	0,11	0,36	1,32	-0,85	-0,38	-0,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	18-03-2020	-0,47	18-03-2020	-0,23	04-01-2019
Rentabilidad máxima (%)	0,09	31-03-2020	0,09	31-03-2020	0,18	31-01-2019

(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	1,42	1,42	0,28	0,34	0,54	0,67	0,61	0,16	0,08
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41	13,67	12,92	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,38	1,35	1,02	0,87	0,70	0,59	0,28
EONIA	0,03	0,03	0,04	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,59	0,59	0,31	0,31	0,31	0,31	0,21	0,07	1,09

(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.

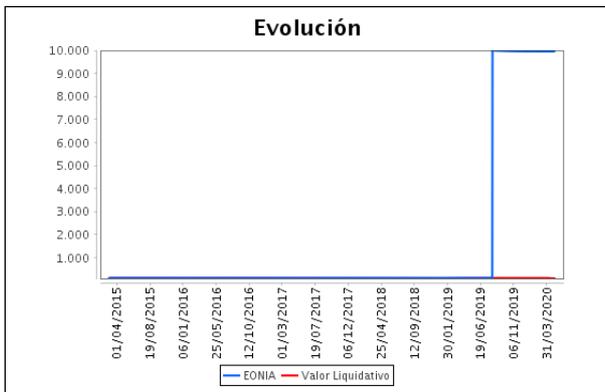
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,59	0,59	0,61	0,61

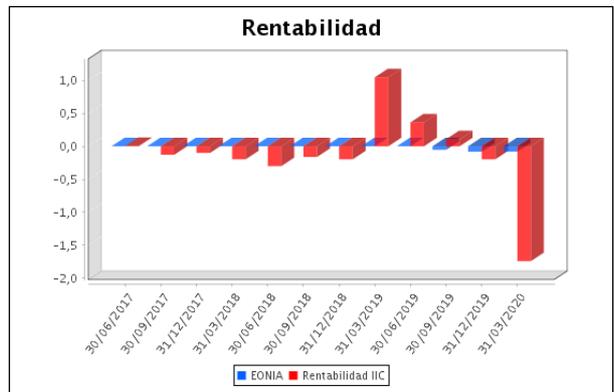
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-1,67	-1,67	-0,12	0,18	0,44	1,63	-0,56	-0,08	0,24

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	18-03-2020	-0,47	18-03-2020	-0,23	04-01-2019
Rentabilidad máxima (%)	0,09	31-03-2020	0,09	31-03-2020	0,18	31-01-2019

(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	1,42	1,42	0,28	0,34	0,54	0,67	0,61	0,15	0,09
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41	13,67	12,92	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,38	1,35	1,02	0,87	0,70	0,59	0,28
EONIA	0,03	0,03	0,04	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,59	0,59	0,31	0,31	0,31	0,31	0,21	0,07	1,09

(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 periodos con política de inversión homogénea.

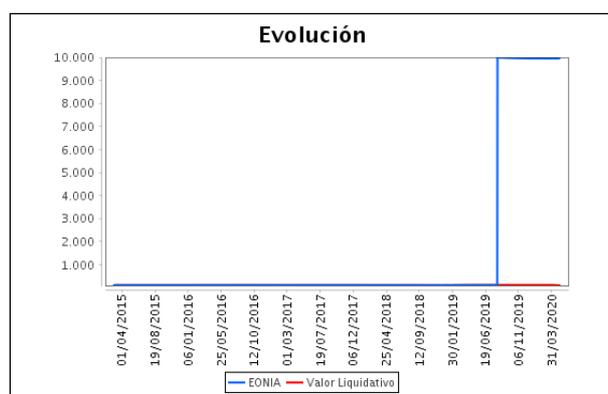
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,31	0,31

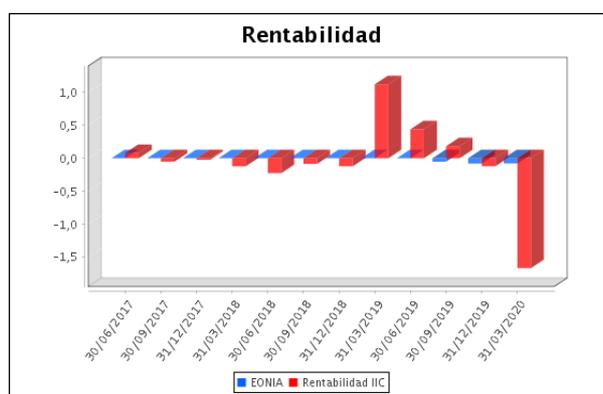
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	1.822.989	4.712	-3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	199.414	2.139	-15
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	15.134	324	-15
Renta Variable Mixta Internacional	469.271	2.660	-9
Renta Variable Euro	43.805	791	-30
Renta Variable Internacional	175.070	3.162	-22
IIC de Gestión Pasiva(1)	302.075	2.162	-11
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	686.229	6.597	-15
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 Trimestral 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	60.138	785	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	3.774.125	23.332	-8,51

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	124.858	27,80	117.865	25,72
* Cartera interior	14.474	3,22	15.077	3,29
* Cartera exterior	109.774	24,44	101.948	22,24
* Intereses de la cartera de inversión	610	0,14	840	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	324.846	72,33	340.607	74,31
(+/-) RESTO	-600	-0,13	-126	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	449.104	100,00 %	458.346	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)	458.346	411.973	458.346	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,38	10,63	-0,38	-103,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,66	-0,13	-1,66	1.247,74
(+) Rendimientos de gestión	-1,58	-0,05	-1,58	3.228,74
+ Intereses	0,02	0,03	0,02	-18,26
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,58	-0,11	-1,58	1.325,15
± 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)	-0,02	0,04	-0,02	-142,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,08	-0,08	1,28
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,07	0,89
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-7,83
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,73
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	449.104	458.346	449.104	

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

3. Inversiones financieras

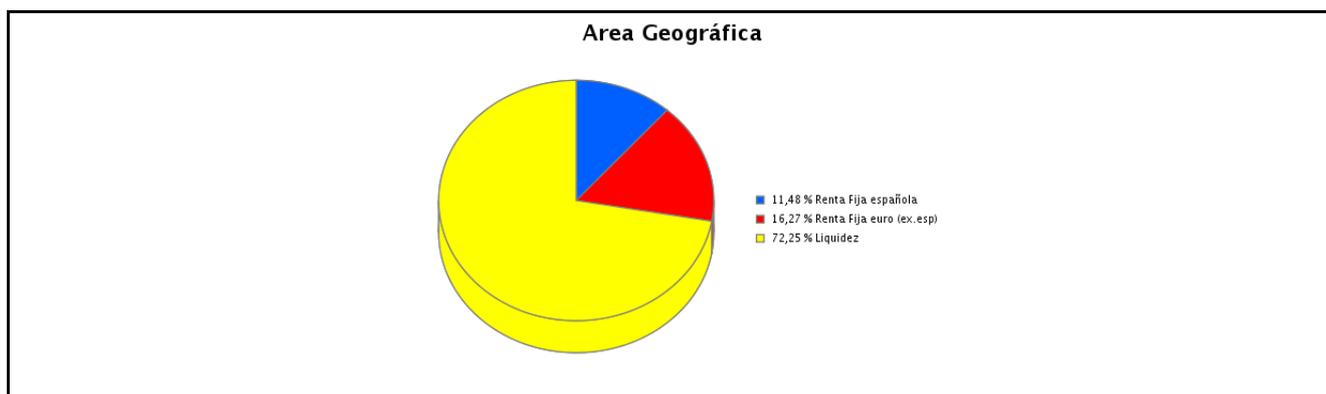
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.474	3,22	15.077	3,29
TOTAL RENTA FIJA	14.474	3,22	15.077	3,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.474	3,22	15.077	3,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	109.726	24,43	101.948	22,24
TOTAL RENTA FIJA	109.726	24,43	101.948	22,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	109.726	24,43	101.948	22,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	124.201	27,66	117.025	25,53

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
BONOS ESTADO 30/07/2026 5,90%	Venta Futuro BONOS ESTADO 30/07/2026 5,90% 1000 F	64.413	Inversión
OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,250%	Venta Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,2	367.542	Inversión
OBLIGACIONES DBR 2 04/01/2022 2,000%	Venta Futuro OBLIGACIONES DBR 2 04/01/2022 2,000%	967.659	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1399614	
BONOS BBVASM 28/02/2024 1,125%	Compra Plazo BONOS BBVASM 28/02/2024 1,125% 300000	2.884	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONOS BNP 1 1/8 10/10/2023 1,125%	Compra Plazo BONOS BNP 1 1/8 10/10/2023 1,125% 300	2.931	Inversión
Total otros subyacentes		5815	
TOTAL OBLIGACIONES		1405429	

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

j) A partir del 9 de enero de 2020, inclusive, se ha reducido la comisión directa de depositaria de las dos clases de participaciones del fondo (clase A y Clase I) al 0,036% anual sobre el patrimonio (en lugar del 0,04% anterior).

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

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 4.068.742,95 euros, suponiendo un 0,90% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Anexo: g.) Las comisiones de intermediación cobradas en el periodo por Fineco SV SA, entidad perteneciente al grupo de la gestora, han supuesto un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC. Fineco SV SA es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

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 En el primer trimestre de 2020, los activos de riesgo han sufrido una de las caídas más pronunciadas y violentas de la historia, fruto de las medidas de contención tomadas para evitar un contagio masivo de la pandemia por el coronavirus COVID19. El desplome de todas las bolsas, sobre todo las europeas y emergentes, pero también de las asiáticas y estadounidense, se vio acompañado por las alzas de los diferenciales de crédito, de los indicadores de riesgo como la volatilidad y el desplome de las materias primas y las divisas más débiles. Sólo la paulatina mejora de los datos de contagios en los países desarrollados y la aprobación simultánea de programas de estímulo monetario y fiscal en una magnitud sin precedentes pudo poner cierto suelo al pánico inicial. Los bonos gubernamentales cumplieron con su papel de preservación, pero no aportaron rentabilidad positiva, dado el bajo interés que ya tenían. Con todo ello, los principales índices de Referencia han terminado el periodo con estos resultados: · Renta Variable: -25,33% el Eurostoxx 50, -22,59% Stoxx 600, -20,06% el S&P 500 cubierto a euros y -20,02% el MSCI World cubierto a euros. · La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 115,10 puntos, y una TIR a 10 años del 0,68%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un -0,36% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en depósitos, liquidez, renta fija cotizada interior y exterior. A fin de periodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija una vida media de 2,53 años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,51%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Eonia, ha terminado el periodo con una rentabilidad del -0,12%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha descendido pero el número de participaciones es menor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la clase I de la IIC en el periodo alcanzó el -1,60% bruto y el -1,67% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,07%. La rentabilidad de la clase A fue del -1,74% dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad fue menor que la de su benchmark. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA EURO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido SPGB 0.4 30/04/2022 0,400% ,BASQUE 16/03/2026 1,75% y BNP 14/10/2027 2,625%.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las principales operaciones del periodo son compras de renta fija europea corporativa a través de bonos de Unicredit, Société Générale, Barclays, Intesa San Paolo y Goldman Sachs. Adicionalmente, se ha procedido al rollover de futuros sobre títulos de renta fija gubernamental nacional y alemana. Además y como consecuencia de la crisis del COVID19, se realizó un estudio de la liquidez de los activos en cartera y de sus valoraciones en condiciones de stress de mercado de acuerdo a los procedimientos de la gestora. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las operaciones realizadas en derivados corresponden la compra y venta de futuros de bonos alemanes y futuros sobre instrumentos de renta fija del tesoro español. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. La liquidez obligatoria se ha invertido en simultáneas a día y en cuenta corriente. La cuenta corriente en la entidad depositaria está remunerada a un tipo del -0,45%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un -0,35%. 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, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,03%.

EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV Este fondo puede invertir un porcentaje del 15% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito. A fin de este periodo, no hay patrimonio del fondo invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

ENTIDADES

BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO La magnitud y la duración de la crisis económica está determinada por la evolución de los datos sanitarios de la pandemia y los efectos económicos de las medidas tomadas. A fin de trimestre con la primera ola de la epidemia ya controlada en Asia y en proceso en Europa y Estados Unidos, los principales organismos estiman impactos económicos sin precedentes y una recuperación incierta en su forma y tiempo. La recuperación económica y, por ende, de los activos de riesgo no será sólida mientras la solución sanitaria no lo sea. En este sentido, el equipo gestor ha incorporado como indicador adelantado los datos sanitarios y mantendrá un foco especial en la liquidez y las valoraciones de cada activo, ante la falta de visibilidad actual.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106551 - Bonos GOBIERNO VASCO 1,750 2026-03-16	EUR	627	0,14	637	0,14
ES0000106635 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30	EUR	1.029	0,23	1.047	0,23
ES0000012801 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,400 2022-04-30	EUR	1.215	0,27	1.222	0,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.871	0,64	2.906	0,63
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	3.366	0,75	3.603	0,79
XS1557268221 - Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2022-02-09	EUR	8.238	1,83	8.568	1,87
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.604	2,58	12.171	2,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.474	3,22	15.077	3,29
TOTAL RENTA FIJA		14.474	3,22	15.077	3,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.474	3,22	15.077	3,29
IT0005215246 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,325 2023-10-15	EUR	4.902	1,09	4.964	1,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.902	1,09	4.964	1,08
XS1204154410 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 2,625 2027-03-17	EUR	885	0,20	1.012	0,22
XS0452314536 - Bonos GENERALI ASSICURAZIO 5,125 2024-09-16	EUR	2.382	0,53	2.533	0,55
XS1531174388 - Bonos BARCLAYS PLC 1,875 2023-12-08	EUR	9.949	2,22	8.713	1,90
XS1678372472 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	9.702	2,16	10.160	2,22
XS1120649584 - Bonos BNP PARIBAS 2,625 2027-10-14	EUR	1.184	0,26	1.275	0,28
XS1679158094 - Bonos CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	15.413	3,43	16.321	3,56
XS1936805776 - Bonos CAJA A.Y PENSIONES B 2,375 2024-02-01	EUR	0	0,00	1.290	0,28
XS1936805776 - Bonos CAIXABANK 2,375 2024-02-01	EUR	1.185	0,26	0	0,00
XS1428769738 - Bonos CREDIT SUISSE AG LON 1,000 2023-06-07	EUR	7.179	1,60	7.450	1,63
XS1032978345 - Bonos GOLDMAN SACHS 2,500 2021-10-18	EUR	3.048	0,68	0	0,00
XS1265805090 - Bonos GOLDMAN SACHS 2,000 2023-07-27	EUR	2.624	0,58	2.775	0,61
XS2089368596 - Bonos BANCA INTESA 0,750 2024-12-04	EUR	3.691	0,82	0	0,00
BE0002266352 - Bonos KBC GROUP NV 0,750 2023-10-18	EUR	6.921	1,54	7.348	1,60
XS1517174626 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,000 2023-11-09	EUR	7.059	1,57	7.598	1,66
XS1731105612 - Bonos BANCO DE SABADELL 0,875 2023-03-05	EUR	3.870	0,86	4.013	0,88
XS1538867760 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2022-04-01	EUR	2.951	0,66	0	0,00
CH0302790123 - Bonos UBS AG 1,750 2022-11-16	EUR	7.801	1,74	8.192	1,79
XS1754213947 - Bonos UNICREDITO 1,000 2023-01-18	EUR	12.208	2,72	10.975	2,39
XS1897489578 - Bonos CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	6.773	1,51	7.328	1,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		104.824	23,34	96.984	21,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		109.726	24,43	101.948	22,24
TOTAL RENTA FIJA		109.726	24,43	101.948	22,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		109.726	24,43	101.948	22,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		124.201	27,66	117.025	25,53

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)