

## FINECO ACCIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 187

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) FINECO PATRIMONIOS, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS      **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

C/ Velázquez, 47, 6 dcha, 28001 Madrid

### Correo Electrónico

[finecopatrimonios@fineco.com](mailto:finecopatrimonios@fineco.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 29/05/1998

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La

Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites

máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad 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	0,24	0,24	0,24	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,46	0,06	0,46	-0,37

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	4.132.213,00	4.132.215,00
Nº de accionistas	105,00	10,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	25.079	6,0691	5,8589	6,0911
2022	24.211	5,8591	5,7086	6,3444
2021	28.443	6,3419	6,1388	6,3687
2020	27.565	6,1462	5,2825	6,1498

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

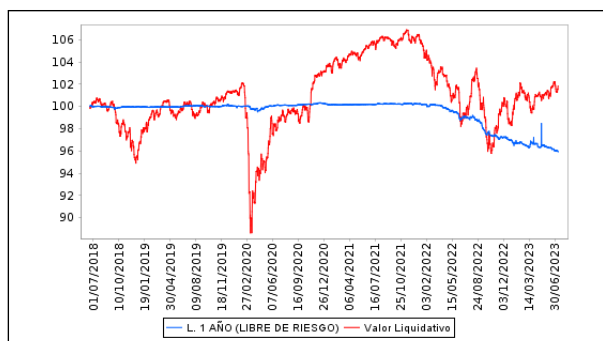
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
3,58	0,97	2,59	2,15	-2,72	-7,61	3,18	1,93	-4,10

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	0,21	0,21	0,81	0,77	0,80	0,78

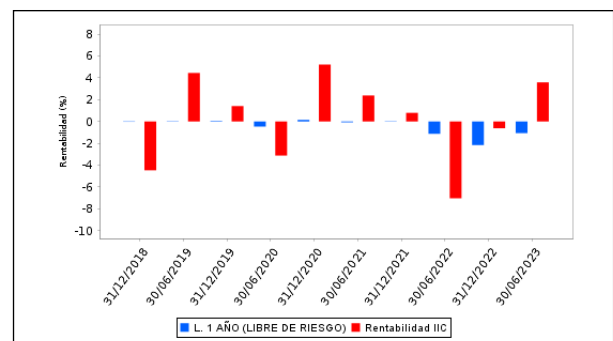
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.910	95,34	22.525	93,04
* Cartera interior	6.247	24,91	6.034	24,92
* Cartera exterior	17.663	70,43	16.491	68,11
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.094	4,36	1.635	6,75
(+/-) RESTO	74	0,30	50	0,21
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>25.079</b>	<b>100,00 %</b>	<b>24.211</b>	<b>100,00 %</b>

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)	24.211	26.442	24.211	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-8,63	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,48	-0,33	3,48	-1.160,20
(+) Rendimientos de gestión	3,71	-0,08	3,71	-4.583,83
+ Intereses	0,05	0,00	0,05	2.700,01
+ Dividendos	0,34	0,21	0,34	61,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,61	0,13	0,61	359,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	0,25	-0,14	-156,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,88	-0,66	2,88	-533,54
± Otros resultados	-0,03	-0,01	-0,03	200,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,27	-0,26	-2,35
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,16	-0,16	-0,58
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-1,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-29,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,05	-0,05	0,38
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-15,02
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,03	51,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,03	48,94
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>25.079</b>	<b>24.211</b>	<b>25.079</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

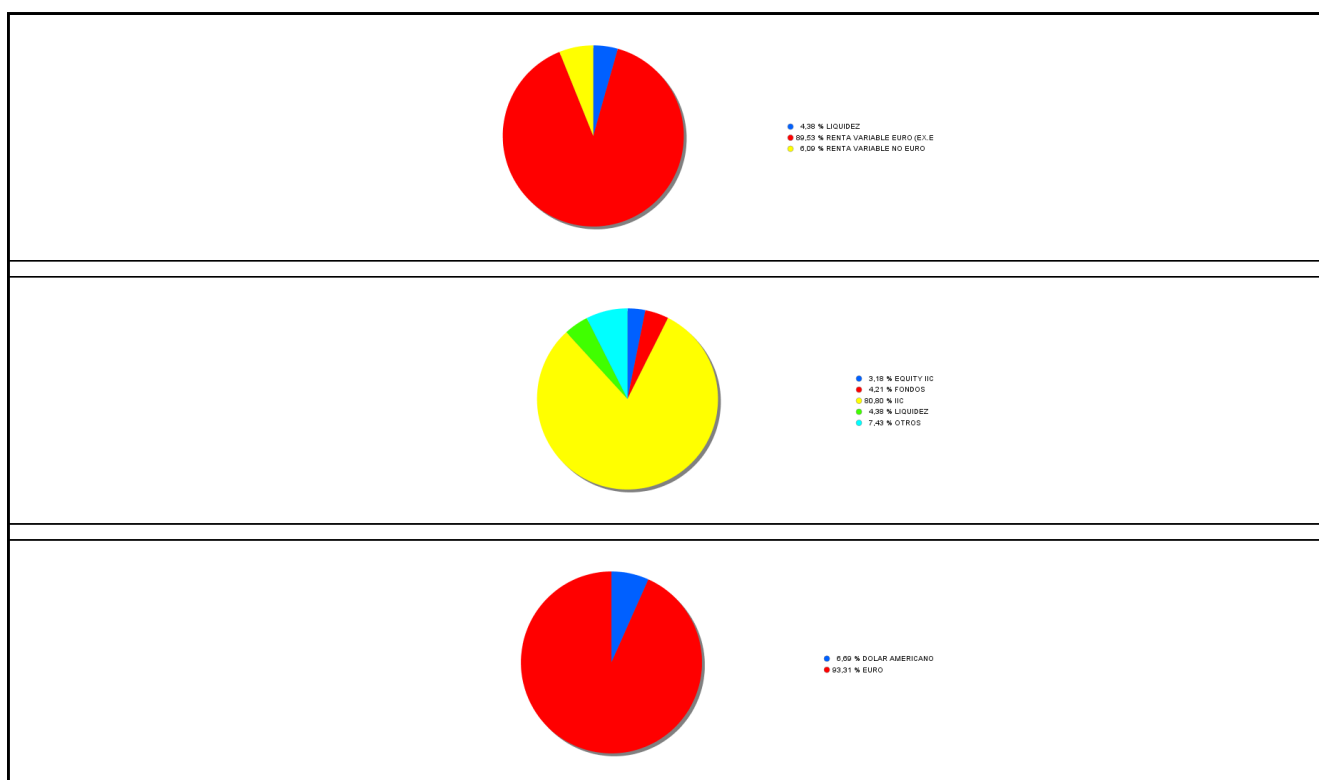
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.234	4,92	1.144	4,72
TOTAL RENTA VARIABLE	1.234	4,92	1.144	4,72
TOTAL IIC	5.013	19,99	4.891	20,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.247	24,91	6.034	24,92
TOTAL RV COTIZADA	482	1,92	422	1,74
TOTAL RENTA VARIABLE	482	1,92	422	1,74
TOTAL IIC	17.173	68,48	16.054	66,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.656	70,40	16.476	68,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.903	95,31	22.510	92,98

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

Los productos estructurados suponen un 3,68% 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
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	261	Inversión
Total subyacente renta variable		261	
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF  Fisica	86	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP  Física	136	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Física	608	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		830	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1091	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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 466.943,59 euros, suponiendo un 1,88% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 80,00 euros.

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 125.436,96 euros, suponiendo un 0,50% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: El importe de las operaciones de compraventa de adquisición temporal de activos, en las que el depositario ha actuado como comprador/vendedor, es 116.945 miles de euros, suponiendo su media diaria un 2,96% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. La comisión de gestión indirecta soportada por la sociedad por la inversión en fondos gestionados por la entidad gestora ha sido de un 0,00% sobre el patrimonio medio de la sociedad. Las comisiones de intermediación cobradas en el periodo por Fineco SV, SA, entidad perteneciente al grupo de la gestora, han supuesto un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC. Fineco SV SA es, además, comercializador de la sicav y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión cobrada

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD

#### 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 permanece invertida mayoritariamente en IICs, principalmente en fondos multiactivo, globales, de diferentes gestoras y de carácter agregado conservador.

c) Índice de referencia

En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Letra 1 año, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 1,56%.

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

El patrimonio de la SICAV ha descendido pero el número de participaciones es mayor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 3,33% bruto y el 3,58% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,25%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 1,56%.

e) Rendimiento de la sociedad en comparación con el resto de las IICs de la gestora

La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se ha procedido al reembolso total del fondo MORGAN STANDLEY US GROWTH FUND Z. En lo referente a las IICs, se han suscripto participaciones en OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE USD, JP MORGAN F-EURO STRAT VL-AA, FIDELITY FUNDS CHINA CONSUM, ISHARES MSCI EUROPE y SPDR S&P EURO DIVIDEND ARISTOC ETF.

Adicionalmente se ha rebalanceado la cartera de ETFs de BlackRock que la sociedad tiene en cartera en dos ocasiones, marzo y junio. Tras el rebalanceo, la cartera con perfil medio ha aumentado el nivel de riesgo en renta variable y aumentado el nivel de inversión en renta fija emergente.

Por último, se ha rolando la posición de futuros sobre el Euro Stoxx 50 vendidos en cartera hasta el siguiente vencimiento.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Las operaciones realizadas a través de instrumentos derivados han sido el rollover de las posiciones en futuros sobre el Euro Stoxx 50 hasta el siguiente vencimiento, de marzo a junio y de junio a septiembre.

No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 1,55% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

No hay inversión en IICs en más de un del 10% del patrimonio.

Respecto a las inversiones que se integran dentro del artículo 48.1.j del RIIC, la SICAV mantiene posiciones en el fondo Goldman Sachs Tactical Tilt dado el potencial que presenta desde el punto de vista de rentabilidad riesgo.

No existen en cartera inversiones en litigio.

EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD

El riesgo asumido por la IIC 3,93%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,18%.

EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

ENTIDADES BENEFICIARIAS DE SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A



## COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La Sociedad 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 LA SOCIEDAD

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 dónde 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), 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	%
ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE	EUR	114	0,45	119	0,49
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCCIONES Y AUX FERROCAR	EUR	106	0,42	91	0,38
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	256	1,02	215	0,89
ES0105521001 - Acciones ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	295	1,18	297	1,23
ES0105563003 - Acciones CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABL	EUR	43	0,17	50	0,21
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	60	0,24	56	0,23
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	111	0,44	102	0,42
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	249	0,99	214	0,88
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.234</b>	<b>4,92</b>	<b>1.144</b>	<b>4,72</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.234</b>	<b>4,92</b>	<b>1.144</b>	<b>4,72</b>
ES0162915039 - Participaciones MILLENIUM FUND	EUR	2.339	9,33	2.248	9,28
ES0162916037 - Participaciones FINECO RENTA FIJA PLUS	EUR	899	3,59	889	3,67
ES0136469022 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND, FI	EUR	879	3,51	867	3,58
ES0137639011 - Participaciones FON FINECO TOP RENTA FIJA I	EUR	895	3,57	887	3,66
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.013</b>	<b>19,99</b>	<b>4.891</b>	<b>20,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>6.247</b>	<b>24,91</b>	<b>6.034</b>	<b>24,92</b>
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL	EUR	25	0,10	20	0,08
FR0013176526 - Acciones VALEO	EUR	35	0,14	30	0,12
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	32	0,13	26	0,11
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	36	0,14	23	0,10
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	119	0,48	99	0,41
DE000VTSC017 - Acciones VITESCO TECHNOLOGIES GROUP AG	EUR	5	0,02	4	0,02
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	148	0,59	142	0,59
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	82	0,33	78	0,32
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>482</b>	<b>1,92</b>	<b>422</b>	<b>1,74</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>482</b>	<b>1,92</b>	<b>422</b>	<b>1,74</b>
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	240	0,96	236	0,98
IE00B65YMK29 - Participaciones MUZINICH ENHANCEDYIELD ST H EU	EUR	328	1,31	326	1,35
IE00B66F4759 - Participaciones SHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	EUR	182	0,73	180	0,74
IE00B3ZWK018 - Participaciones SHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,*	EUR	923	3,68	1.026	4,24
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK GLOBAL EUR SHORT	EUR	568	2,27	562	2,32
IE00B3B8Q275 - Participaciones SHARES EURO COVERED BOND	EUR	0	0,00	132	0,54
LU0474363545 - Participaciones ROBECO US LARGE CAP EQ-I USD	USD	168	0,67	165	0,68
LU0210531983 - Participaciones JP MORGAN BANK	EUR	129	0,52	0	0,00
LU0111549217 - Participaciones PARVEST BD EUR GOV PV	EUR	293	1,17	288	1,19
LU0360477805 - Participaciones MORGAN STANDLEY US GROWTH FUND	EUR	0	0,00	110	0,46
IE00B9M6RS56 - Participaciones SHARES	EUR	283	1,13	209	0,86
IE00B3FH7618 - Participaciones SHARES EURO GOVT BOND 0-1YR 0,	EUR	281	1,12	778	3,21
IE00B86MWN23 - Participaciones SHARES MSCI EURO MIN VOL 0,000	EUR	0	0,00	135	0,56
LU0836515717 - Participaciones BLACKROCK GI-PC EXJ EI-F2USD	USD	51	0,20	51	0,21
IE00B6X2VY59 - Participaciones SHARES EUR CORP BOND INTEREST	EUR	0	0,00	108	0,45
IE00B52MJY50 - Participaciones SHARES CORE MSCI PAC EX JAPAN	EUR	71	0,28	69	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0226954369 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH US PRE	USD	314	1,25	307	1,27
LU0106253437 - Participaciones SCHRODER INT SELEC FUND EM DE	USD	161	0,64	152	0,63
IE00B4ND3602 - Participaciones ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000	EUR	70	0,28	71	0,29
LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACHS JA EQ PAR-EUR	EUR	78	0,31	61	0,25
LU0830625769 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - EU	EUR	225	0,90	201	0,83
LU0830680666 - Participaciones GOLDMAN SACHS GLOBAL FIXED INC	EUR	343	1,37	337	1,39
LU0838398484 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	USD	45	0,18	43	0,18
LU0838399029 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	EUR	560	2,23	501	2,07
LU0869113026 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	EUR	436	1,74	435	1,80
LU0997588560 - Participaciones GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURAT	EUR	1.099	4,38	1.090	4,50
LU1495244011 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUND II US SC EQ	USD	62	0,25	59	0,24
IE00B52VJ196 - Participaciones ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS	EUR	142	0,57	0	0,00
LU0278087860 - Participaciones VONTOBEL FUND - EUR CORPORATE	EUR	316	1,26	310	1,28
LU0838400728 - Participaciones MFS MERIDIAN FUNDS MULTI-MANAGER US	USD	185	0,74	162	0,67
IE00B0M62X26 - Participaciones ISHARES EUR INFLATION LINKED G	EUR	139	0,55	266	1,10
LU0329760937 - Participaciones DEUTSCHE INVEST I GLB INFRA FC	EUR	148	0,59	151	0,62
LU1056558270 - Participaciones GS-EURP HY-RRA	EUR	145	0,58	140	0,58
LU0256883504 - Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GR WT	EUR	159	0,64	138	0,57
LU1670707527 - Participaciones M&G-€ ST VA-€AA	EUR	135	0,54	127	0,52
IE00BZ02C601 - Participaciones BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQ	EUR	177	0,70	180	0,74
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	278	1,11	271	1,12
LU0219424131 - Participaciones FIDELITY FUNDS EUROP RES	EUR	132	0,53	121	0,50
LU1882469072 - Participaciones AMUNDI FUNDS EURO AGGR M2EURC	EUR	281	1,12	276	1,14
LU1046546229 - Participaciones GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS N	USD	74	0,29	77	0,32
IE00BSKRJX20 - Participaciones ISHARES EUR GOVT BOND 20YR 0,00	EUR	71	0,28	171	0,71
LU0267388220 - Participaciones FIDELITY FUNDS - EURO SHORT TE	EUR	316	1,26	319	1,32
IE00B5M1WJ87 - Participaciones SPDR S&P EURO DIVIDEND ARISTOC	EUR	171	0,68	0	0,00
LU0842208687 - Participaciones BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND	EUR	408	1,63	401	1,66
IE00BYZTVT56 - Participaciones ISHARES EUR CORP BOND ESG UCIT	EUR	176	0,70	0	0,00
IE00BHZPJ015 - Participaciones ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED U	EUR	142	0,57	65	0,27
IE00BHZPJ908 - Participaciones ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED	EUR	602	2,40	820	3,39
IE00BHZPJ452 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN ESG ENHANCE	EUR	353	1,41	203	0,84
IE00BHZPJ783 - Participaciones ISHARES MSCI EUROPE ESG ENHANC	EUR	178	0,71	0	0,00
IE00BHZPJ015 - Participaciones ISHARES MSCI EMU ESG ENHANCEDC	EUR	0	0,00	331	1,37
IE00BDZVH966 - Participaciones ISHARES USD TIPS UCITS ETF 0,00	EUR	282	1,12	396	1,64
IE00B1XNHC34 - Participaciones ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UC	EUR	143	0,57	137	0,56
LU1079841513 - Participaciones OSSIAM SHILLER BARCLAYS CA	USD	126	0,50	0	0,00
IE00BD8PGZ49 - Participaciones ISH USD TREASURY BOND 20 YR	EUR	142	0,56	119	0,49
LU2106860534 - Participaciones GOLDMAN SACHS SICAV I GS GL	USD	98	0,39	92	0,38
IE00B5L8K969 - Participaciones ISHARES MSCI EM ASIA UCITS ETF	EUR	0	0,00	130	0,54
IE00BK6Q9N78 - Participaciones LORD ABBETT PASSPORT HIG YLD J	EUR	129	0,52	125	0,52
IE00B5M4WH52 - Participaciones ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOV	EUR	493	1,97	142	0,59
IE00BLDGH553 - Participaciones ISHARES EURO GOVT BOND CLIMATE	EUR	740	2,95	581	2,40
LU2296488294 - Participaciones GOLDMAN SACHS STRATEGIC VOLATI	EUR	449	1,79	448	1,85
IE00BDFL4P12 - Participaciones ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY	EUR	178	0,71	160	0,66
IE00BDFK1573 - Participaciones ISHARES USD TREASURY BOND 1-3Y	EUR	246	0,98	0	0,00
LU0546067371 - Participaciones AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT	USD	157	0,63	158	0,65
IE00BKT6VQ12 - Participaciones ISHARES CHINA CNY BOND UCITS E	EUR	0	0,00	71	0,29
IE00BGPP6697 - Participaciones ISHARES USD TREASURY BOND 7-10	EUR	388	1,55	64	0,27
IE00BYXYK40 - Participaciones ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	EUR	0	0,00	137	0,57
IE00BYHSM20 - Participaciones ISHARES MSCI EUROPE QUALITY DI	EUR	356	1,42	138	0,57
IE00BJP26D89 - Participaciones ISHARES EUR ULTRASHORT BOND ES	EUR	351	1,40	285	1,18
LU0594300500 - Participaciones FIDELITY FUNDS CHINA CONSUM	USD	82	0,33	0	0,00
IE00BH4G7D40 - Participaciones ISHARES USD CORP BOND ESG HD	EUR	176	0,70	0	0,00
IE00BF3N7219 - Participaciones ISHARES FALLEN ANGELS HIGH Y	EUR	71	0,28	0	0,00
IE00BZ173V67 - Participaciones ISHARES MSCI USA SRI UCITS	EUR	72	0,29	0	0,00
IE0032523478 - Participaciones ISHARES EUR CORPORATE BOND	EUR	183	0,73	182	0,75
IE0032875985 - Participaciones PIMCO-GLB BOND INS.EUR HEDACC	EUR	347	1,39	342	1,41
IE00B11XZ434 - Participaciones PIMCO-GBL INV GRADE-E HD-ACC	EUR	187	0,75	184	0,76
IE00B1YZSC51 - Participaciones ISHARES MSCI EUROPE	EUR	139	0,55	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		17.173	68,48	16.054	66,31
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		17.656	70,40	16.476	68,05
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		23.903	95,31	22.510	92,98

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

Los productos estructurados suponen un 3,68% 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 aplicable.