

FINECO ACCIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 187

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: 1) G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL.

Grupo Gestora: KUTXABANK **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.fineco.com.

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

Dirección

c/ 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 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 exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición 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, 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,16	0,34	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,87	3,78	3,87	2,12

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 acciones en circulación	4.132.221,00	4.132.213,00
Nº de accionistas	103,00	105,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	26.691	6,4593	6,1325	6,4707
2023	25.641	6,2051	5,8589	6,2097
2022	24.211	5,8591	5,7086	6,3444
2021	28.443	6,3419	6,1388	6,3687

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	0,13		0,13	0,13		0,13	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)

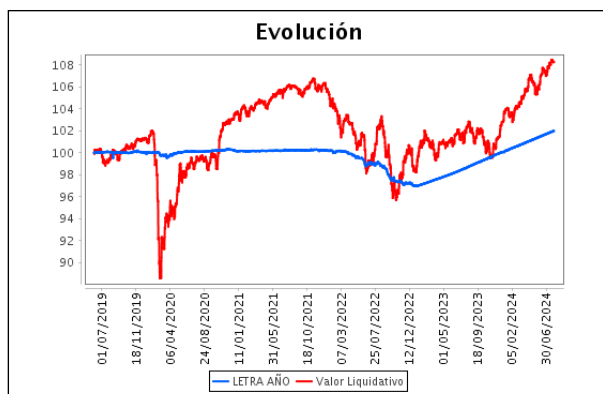
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
4,10	1,11	2,96	3,01	-0,75	5,91	-7,61	3,18	5,92

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,18	0,19	0,21	0,20	0,82	0,81	0,77	0,03

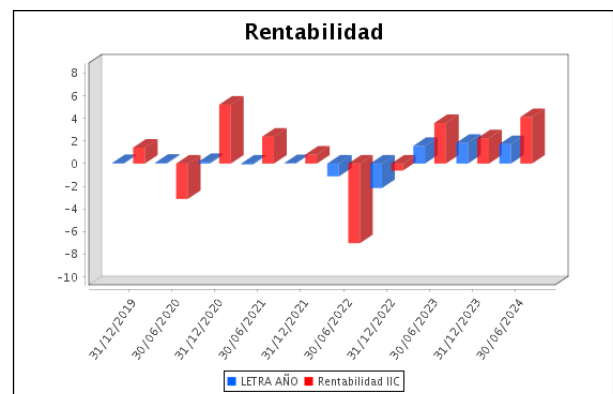
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	25.433	95,29	24.502	95,56
* Cartera interior	3.228	12,09	6.361	24,81
* Cartera exterior	22.196	83,16	18.141	70,75
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,03	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.225	4,59	1.197	4,67
(+/-) RESTO	33	0,12	-58	-0,23
TOTAL PATRIMONIO	26.691	100,00 %	25.641	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)	25.641	25.079	25.641	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,02	2,24	4,02	86,79
(+) Rendimientos de gestión	4,32	2,94	4,32	52,81
+ Intereses	0,12	0,07	0,12	72,84
+ Dividendos	0,45	0,31	0,45	49,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,21	0,00	0,21	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,35	0,03	0,35	1.022,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,26	-0,70	-0,26	-61,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,38	3,23	3,38	9,01
± Otros resultados	0,06	-0,01	0,06	-664,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,73	-0,32	-54,20
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,11	-0,16	54,07
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-3,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-72,30
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,11	-0,05	-53,35
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,46	-0,08	-82,53
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,03	-15,29
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	-15,76
+ 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	26.691	25.641	26.691	

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

3. Inversiones financieras

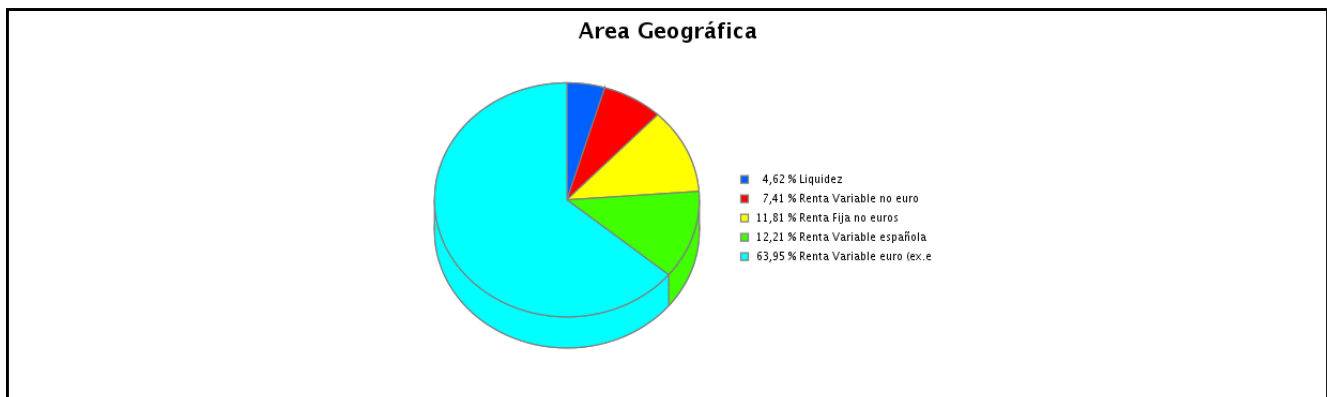
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.310	4,91	1.192	4,65
TOTAL RENTA VARIABLE	1.310	4,91	1.192	4,65
TOTAL IIC	1.918	7,18	5.169	20,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.228	12,09	6.361	24,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.112	11,66	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.112	11,66	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	500	1,87	526	2,05
TOTAL RENTA VARIABLE	500	1,87	526	2,05
TOTAL IIC	18.366	68,81	17.572	68,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.978	82,34	18.098	70,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.206	94,44	24.459	95,39

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	1.050	Inversión
INDICE S&P500	Compra Opcion INDICE S&P500 100	2.755	Inversión
Total subyacente renta variable		3805	
TOTAL DERECHOS		3805	
INDICE DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	296	Inversión
Total subyacente renta variable		296	
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF Fisica	97	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	158	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	635	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		889	
TOTAL OBLIGACIONES		1186	

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 ha habido hechos relevantes en el periodo.

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

e.) El importe de las enajenaciones 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 3.403.241,57 euros suponiendo un 13,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 6.112.570,13 euros, suponiendo un 23,42% 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

5.868.302,66 euros, suponiendo un 22,48% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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 Cerramos una primera mitad de año muy positiva para la renta variable, liderado por unas pocas compañías y algo más modesta para renta fija, siendo mejor para aquellos segmentos de menor duración y mayor riesgo de crédito. El ciclo mundial de reducción de tipos de interés parece probable que cobre impulso en la segunda mitad del año lo que debería favorecer duración. La inflación que vimos dispararse durante el 2023 parece que se va conteniendo y el BCE después de 5 años y anteponiéndose a la FED, rebajó 25pb los tipos de interés, dejándolos en el 3,75% (depósitos) y 4,50% (préstamos). Por su parte, la FED no ha tocado los tipos de interés, manteniéndose en el 5,25%-5,5%. En renta variable, hemos seguido cosechando máximos históricos del S&P500, hasta llegar a la barrera de los 5.500 puntos. Cabe destacar la gran concentración, dado que dos tercios de la rentabilidad provienen de las 7 magníficas (mayores compañías de tecnología) que suben en el año más de un 35% y pesan cerca del 30% del índice. Con todo ello, el primer trimestre de 2024 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 4,4%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 89 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 3,4%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo en euros ha alcanzado un +3,8% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los mercados de renta variable las principales referencias de rentabilidad han sido: Eurostoxx 50, +11,2%; el Stoxx 600, +9,5%, el S&P 500 cubierto a euros, +14,7% y el MSCI World cubierto a euros, +15,2%. 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. 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 1,72%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la SICAV ha ascendido pero el número de participaciones es menor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el bruto 4,10% y el 4,51% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,41%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 1,72%. e) Rendimiento de la sociedad en comparación con el resto de las IICs de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad han sido ISH MSCI USA ESG EHNC USD-A, ISHARE S S&P 500 EUR-H y ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido al reembolso total del fondo MILLENNIUM FUND y FON FINCO RENTA FIJA PLUS (entre otros). Para incrementar la exposición en deuda americana en directo. Adicionalmente se ha rebalanceado la cartera de ETFs de BlackRock que la sociedad tiene. Por último, se ha tomado exposición a la call 5.300 del S&P500 y la 5.000 del Euro Stoxx 50. 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. Asimismo, se ha tomado exposición a la call 5.300 del S&P500 y la 5.000 del Euro Stoxx 50. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 2,34% en el periodo. d) Otra información sobre inversiones Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es Blackrock Asset Management (34%) y Goldman Sachs Asset Management (15%). Respecto a las inversiones que se integran dentro del artículo 48.1.j del R IIC, la SICAV mantiene posiciones en el fondo Goldman Sachs Tactical Tilt y Goldman Sachs Multi-Manager US Equity Portfolio dado el potencial que presenta desde el punto de vista d) 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 3,50%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,1%. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A 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 DE LA SOCIEDAD De cara al próximo semestre veremos si los resultados empresariales justifican las valoraciones actuales. El liderazgo de mercado cada vez está más concentrado en un número menor de compañías y sería necesario para ver un mercado más sano, tener un relevo en crecimiento de beneficios en los próximos trimestres. En renta fija, se ha dado la primera bajada de tipos del BCE, el Banco confirmó la dependencia de sus próximas

decisiones de los nuevos datos sin dar referencias de fechas de las próximas bajadas En Estados Unidos la probabilidad de una bajada de aquí a final de año supera el 70% para diciembre, la fecha con mayor posibilidad (a 30 de junio). En el frente geopolítico, tras ver elecciones en México, India y Francia (entre otros) a finales de año veremos quien sale elegido para la presidencia americana. En este contexto, el equipo gestor mantendrá el proceso de selección de gestores actual y el rebalanceo dinámico de la cartera de estrategias.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105630315 - Acciones ACERIAS Y FORJAS DE AZCO	EUR	231	0,86	229	0,89
ES0105563003 - Acciones ACCIONA	EUR	27	0,10	39	0,15
ES0105521001 - Acciones ARTECHE LANTEGI ELEKARTEA S.A.	EUR	419	1,57	305	1,19
ES0121975009 - Acciones CIA AUX. FERROCARRILES C	EUR	120	0,45	112	0,44
ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE	EUR	153	0,57	125	0,49
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION S.A.	EUR	165	0,62	209	0,81
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	119	0,45	106	0,41
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	77	0,29	69	0,27
TOTAL RV COTIZADA		1.310	4,91	1.192	4,65
TOTAL RENTA VARIABLE		1.310	4,91	1.192	4,65
ES0136469022 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND FI	EUR	0	0,00	953	3,72
ES0136469022 - Participaciones GIIC FINECO S.G.I.I.C., S.A.	EUR	983	3,68	0	0,00
ES0162916037 - Participaciones FON FINECO RENTA FIJA PLUS	EUR	0	0,00	927	3,61
ES0162915039 - Participaciones MILLENIUM FUND FI	EUR	0	0,00	2.367	9,23
ES0137639011 - Participaciones FON FINECO TOP RENTA FIJA S/I	EUR	0	0,00	922	3,59
ES0137639011 - Participaciones GIIC FINECO S.G.I.I.C., S.A.	EUR	934	3,50	0	0,00
TOTAL IIC		1.918	7,18	5.169	20,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.228	12,09	6.361	24,81
US912797LD70 - Letras U. S. TREASURY 5,454 2024-11-14	USD	3.112	11,66	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.112	11,66	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.112	11,66	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.112	11,66	0	0,00
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL SR TRUST	EUR	19	0,07	0	0,00
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	0	0,00	27	0,11
FR0000121147 - Acciones FORVIA SE	EUR	18	0,07	34	0,13
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	197	0,74	177	0,69
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	39	0,15	0	0,00
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	0	0,00	30	0,12
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	137	0,51	157	0,61
FR0013176526 - Acciones VALEO	EUR	18	0,07	25	0,10
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	71	0,26	75	0,29
TOTAL RV COTIZADA		500	1,87	526	2,05
TOTAL RENTA VARIABLE		500	1,87	526	2,05
LU1882469072 - Participaciones AMUNDI ASSET MANAGEMENT	EUR	293	1,10	0	0,00
LU1882469072 - Participaciones PIONEER FUNDS US FD GR-H EUR	EUR	0	0,00	295	1,15
LU1883854355 - Participaciones AMUNDI ASSET MANAGEMENT	USD	165	0,62	0	0,00
LU0546067371 - Participaciones AXA	USD	168	0,63	0	0,00
LU0546067371 - Participaciones AXA IM FIIS-US SH DUR HY-IC	USD	0	0,00	162	0,63
LU0842208687 - Participaciones BLUEBAY INVEST GRADE B-C EUR	EUR	440	1,65	436	1,70
LU0836515717 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	55	0,21	0	0,00
LU0836515717 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS	USD	0	0,00	53	0,21
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	266	1,00	248	0,97
IE000T9EOCL3 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	147	0,55	0	0,00
IE00B52MJY50 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	77	0,29	73	0,29
IE00BD8PGZ49 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	146	0,55	147	0,57
LU0329760937 - Participaciones DWS INVESTMENT S A	EUR	155	0,58	0	0,00
LU0329760937 - Participaciones DEUTSCHE BANK	EUR	0	0,00	149	0,58
IE00BHZPJ452 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	295	1,10	366	1,43
IE00BHZPJ908 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.314	4,92	1.198	4,67
IE00BHZPJ239 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	202	0,76	185	0,72
IE00BHZPJ783 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	193	0,72	187	0,73
IE00B9M6RS56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	261	0,98	218	0,85
IE00B5M1WJ87 - Participaciones SPDR MSCI EUROPE INFORMATION	EUR	0	0,00	177	0,69
IE00B5M1WJ87 - Participaciones STATE STREET GLOBAL ADVISORS	EUR	188	0,71	0	0,00
LU0267388220 - Participaciones FIDELITY EURO SHORT TERM FUND	EUR	0	0,00	334	1,30
LU0267388220 - Participaciones FIDELITY INV MANAGEMENT SA	EUR	337	1,26	0	0,00
LU0594300500 - Participaciones FIDELITY FUNDS CHINA	USD	0	0,00	75	0,29
LU0997588560 - Participaciones GOLDMAN SACHS EUR SHORT DUR.BD	EUR	0	0,00	1.143	4,46
LU0997588560 - Participaciones GOLDMAN SACHS	EUR	1.155	4,33	0	0,00
LU2106860534 - Participaciones GSACHS GLOBAL ENVIR. IMPACT EQ	USD	0	0,00	95	0,37
LU2106860534 - Participaciones GOLDMAN SACHS	USD	99	0,37	0	0,00
LU2296488294 - Participaciones GS STRATEGIC VOLA PREMIUM PORT	EUR	0	0,00	462	1,80
LU2296488294 - Participaciones GOLDMAN SACHS	EUR	464	1,74	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0830625769 - Participaciones GOLDMAN SACHS EUROPE CORE EQ	EUR	0	0,00	235	0,92
LU0830625769 - Participaciones GOLDMAN SACHS	EUR	267	1,00	0	0,00
LU1056558270 - Participaciones GOLDMAN SACHS GLB HY PORTFOLIO	EUR	0	0,00	157	0,61
LU1056558270 - Participaciones GOLDMAN SACHS	EUR	160	0,60	0	0,00
LU0838398484 - Participaciones GOLDMAN SACHS EMERGING MK EQPA	USD	0	0,00	46	0,18
LU0838398484 - Participaciones GOLDMAN SACHS	USD	52	0,19	0	0,00
LU0830668066 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSETS	EUR	0	0,00	357	1,39
LU0830668066 - Participaciones GOLDMAN SACHS	EUR	358	1,34	0	0,00
LU0838399029 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSETS	EUR	0	0,00	585	2,28
LU0838399029 - Participaciones GOLDMAN SACHS	EUR	639	2,40	0	0,00
LU1231169415 - Participaciones GOLMAN SACHS JAPAN EQ PARTNERS	EUR	0	0,00	81	0,31
LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACHS	EUR	97	0,36	0	0,00
LU1495244011 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSETS	USD	0	0,00	66	0,26
LU1495244011 - Participaciones GOLDMAN SACHS	USD	67	0,25	0	0,00
LU0838400728 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSETS	USD	0	0,00	200	0,78
LU0838400728 - Participaciones GOLDMAN SACHS	USD	228	0,86	0	0,00
LU0869113026 - Participaciones GS-TACTICAL TILT PORT-PA H	EUR	0	0,00	450	1,75
LU0869113026 - Participaciones GOLDMAN SACHS	EUR	448	1,68	0	0,00
IE00BGPP6697 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	408	1,53	399	1,56
IE00B0M6X26 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	142	0,55
IE0032523478 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	188	0,70	191	0,74
IE00BDZVH966 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	218	0,85
IE00BDFK1573 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	266	1,00	0	0,00
IE00BDFK1573 - Participaciones ISHARES	EUR	0	0,00	253	0,99
IE00B3FH7618 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	183	0,69	181	0,71
IE00B66F4759 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	605	2,27	481	1,88
IE00B1YZSC51 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	154	0,58	143	0,56
IE00B1XNH34 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	75	0,29
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	911	3,41	836	3,26
IE00B5M4WH52 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	112	0,42	254	0,99
LU0210531983 - Participaciones JPMORGAN F EURO STRAT VL AA	EUR	0	0,00	138	0,54
LU0079556006 - Participaciones JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	EUR	103	0,38	0	0,00
IE00BK6Q9N78 - Participaciones LORD ABBET LTD	EUR	141	0,53	137	0,54
LU0329592371 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	592	2,22	0	0,00
LU0329592371 - Participaciones BGF-EUROPEAN FUND-EURO A2	EUR	0	0,00	588	2,29
LU0219424131 - Participaciones MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	143	0,54	0	0,00
LU0219424131 - Participaciones MFS MER-EUROPEAN EQUITY I1 EUR	EUR	0	0,00	134	0,52
LU1670724704 - Participaciones M&G LUXEMBURG SA	EUR	297	1,11	0	0,00
LU1670724704 - Participaciones M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	0	0,00	300	1,17
LU1670707527 - Participaciones M&G AMERICAN FUND-A-H HDGD	EUR	0	0,00	144	0,56
LU1670707527 - Participaciones M&G LUXEMBURG SA	EUR	160	0,60	0	0,00
IE00BMCG6248 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	165	0,62	147	0,57
IE00B65YMK29 - Participaciones MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT	EUR	346	1,30	341	1,33
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	484	1,82	292	1,14
LU0111549217 - Participaciones PARVEST BD EUR GOV-PV	EUR	0	0,00	306	1,19
LU0111549217 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	297	1,11	0	0,00
IE0032875985 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	362	1,36	361	1,41
IE00B11X2434 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	194	0,73	195	0,76
IE00BYHSM20 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	264	0,99	254	0,99
LU0256883504 - Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH	EUR	182	0,68	168	0,65
LU0226954369 - Participaciones ROBECO US PREMIUM EQ-MH	USD	0	0,00	334	1,30
LU0226954369 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	USD	235	0,88	0	0,00
IE00BZ1NCS44 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	198	0,74	180	0,70
LU0474363545 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	USD	206	0,77	0	0,00
LU0474363545 - Participaciones ROBECO US LARGE CAP EQUITIES	USD	0	0,00	181	0,71
LU0106253437 - Participaciones SCHROEDERS EUROPEAN SPECIAL	USD	0	0,00	165	0,64
LU0106253437 - Participaciones SCHRODER INTL EUR SM CO-B AC	USD	166	0,62	0	0,00
IE00BLDGH553 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.160	4,34	1.133	4,42
IE00B3YCGJ38 - Participaciones INVESCO LTD	USD	171	0,64	0	0,00
LU1079841513 - Participaciones OSSIAM	USD	148	0,55	134	0,52
IE00BMDFDY08 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	191	0,71	0	0,00
LU0278087860 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT	EUR	339	1,27	336	1,31
IE00BH4G7D40 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	258	0,97	253	0,99
TOTAL IIC		18.366	68,81	17.572	68,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.978	82,34	18.098	70,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.206	94,44	24.459	95,39

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)