

FINANCIALFOND, FI

Nº Registro CNMV: 400

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

DR. FERRAN 3-5 BARCELONA tel.933662727

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,00	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,40

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	439.479,32	440.201,83
Nº de Partícipes	162	162
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	10.989	25,0035
2018	11.479	23,6490
2017	13.285	25,9368
2016	12.222	23,3798

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	1,05	0,00	1,05	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	5,73	-0,48	1,17	5,01	-7,96	-8,82	10,94	6,42	4,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	05-08-2019	-1,85	05-08-2019	-4,38	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,10	08-08-2019	1,58	04-01-2019	2,14	15-02-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,20	9,15	7,61	7,79	10,59	8,14	5,75	12,28	8,09
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	15,62	13,52	12,85	25,83	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,22	0,11	0,20	0,36	0,29	0,32	0,44	0,38
Benchmark Financiafond	7,55	8,19	7,08	7,36	9,01	7,58	5,66	11,75	9,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,05	11,05	10,61	11,37	10,05	10,05	11,18	12,38	5,95

(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.

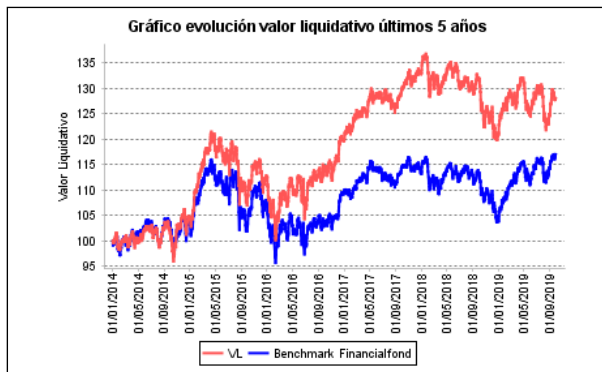
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,92	0,43	0,42	0,43	1,68	1,72	1,71	1,18

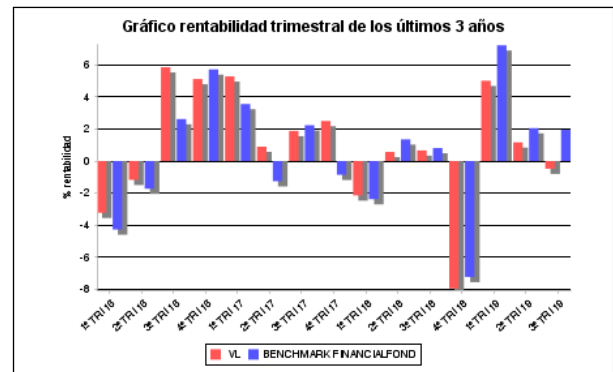
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	159.477	17.320	0,01
Renta Fija Internacional	24.622	578	0,99
Renta Fija Mixta Euro	49.050	1.075	0,40
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	22.146	437	-0,31
Renta Variable Mixta Internacional	75.770	1.873	1,25
Renta Variable Euro	76.343	3.557	-4,48
Renta Variable Internacional	202.663	9.671	0,89
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	156.130	4.163	-1,05
Global	70.491	1.082	-0,94
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	836.692	39.756	-0,31

*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	9.889	89,99	10.226	92,46
* Cartera interior	2.434	22,15	2.817	25,47
* Cartera exterior	7.453	67,82	7.404	66,94
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	5	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3	0,03	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.034	9,41	776	7,02
(+/-) RESTO	65	0,59	58	0,52
TOTAL PATRIMONIO	10.989	100,00 %	11.060	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)	11.060	11.249	11.479	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,17	-2,92	-10,18	-94,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,47	1,21	5,79	-139,39
(+) Rendimientos de gestión	-0,10	1,57	6,90	-106,78
+ Intereses	0,00	0,01	0,03	-82,64
+ Dividendos	0,30	1,00	1,45	-70,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,02	-22,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,50	0,83	3,67	-160,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,04	-0,12	9,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,14	-0,23	1,89	-159,06
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	77,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,39	-1,18	2,30
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-1,05	-0,32
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-1,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	12,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-12,60
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	1.525,91
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,07	3,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,07	2,72
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.989	11.060	10.989	

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

3. Inversiones financieras

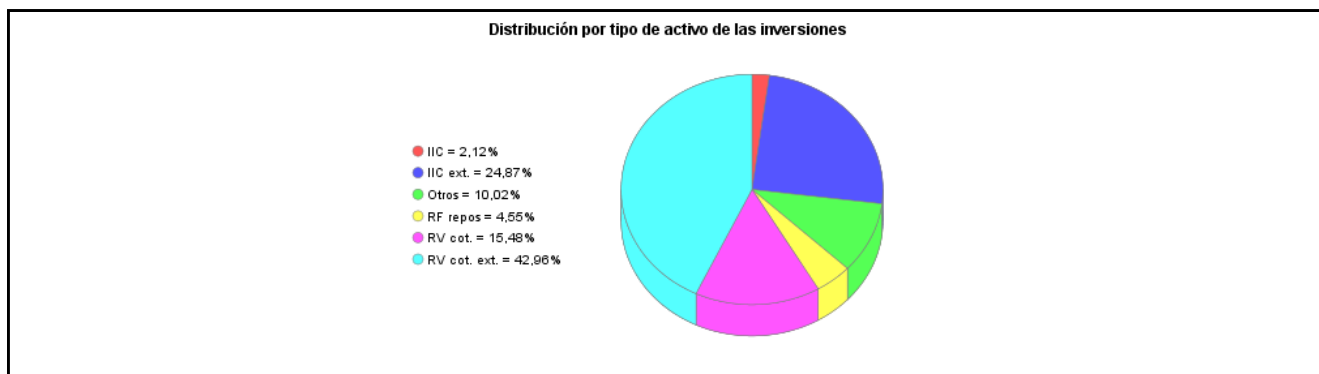
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	100	0,91
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	500	4,55	500	4,52
TOTAL RENTA FIJA	500	4,55	600	5,43
TOTAL RV COTIZADA	1.700	15,48	1.989	17,98
TOTAL RENTA VARIABLE	1.700	15,48	1.989	17,98
TOTAL IIC	233	2,12	227	2,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.434	22,15	2.817	25,46
TOTAL RV COTIZADA	4.720	42,96	4.682	42,35
TOTAL RENTA VARIABLE	4.720	42,96	4.682	42,35
TOTAL IIC	2.732	24,87	2.723	24,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.452	67,83	7.405	66,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.886	89,98	10.222	92,42

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	174	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL -0,45 2019-10-24	500	Inversión
Total subyacente renta fija		674	
JAPON	I.I.C. JAPON	100	Inversión
BNY MELLON GLOB	I.I.C. BNY MELLON GLOB	141	Inversión
HSBC CHIN. EQ.	I.I.C. HSBC CHIN. EQ.	174	Inversión
HSBC ASIAN EQUI	I.I.C. HSBC ASIAN EQUI	154	Inversión
CARMIGNAC-CAPIT	I.I.C. CARMIGNAC-CAPIT	131	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FIDELITY FUND C	I.I.C. FIDELITY FUND C	192	Inversión
BLUEBAY INVEST	I.I.C. BLUEBAY INVEST	96	Inversión
PARETURN GVC GA	I.I.C. PARETURN GVC GA	487	Inversión
Total otros subyacentes		1473	
TOTAL OBLIGACIONES		2147	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No 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 123,14 euros, lo que supone un 0,001% 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.

Los principales índices bursátiles han registrado un trimestre ligeramente alcista, después de que las cotizaciones recuperasen en setiembre los descensos registrados en agosto. Sin embargo, el entorno de mercado sigue dominado por un contexto de noticias negativas que no ayudan a mejorar el sentimiento inversor, al igual que los volúmenes de negociación, los cuales se mantienen en niveles muy bajos.

Los índices de volatilidad han aumentado durante el periodo hasta situarse en niveles más acordes a sus respectivas medias históricas. Del mismo modo, la renta fija continúa registrando flujos monetarios positivos en detrimento de la renta variable, actuando como activo refugio a pesar de las rentabilidades negativas que ofrecen muchos tramos de la curva de tipos. En renta variable, podríamos haber visto el pico de valoración relativa entre compañías de estilo crecimiento frente las de valor, después de que éstas últimas tuviesen un comportamiento claramente mejor en setiembre. Si este giro de tendencia se confirma en los próximos meses, el impacto de la cartera en términos de rentabilidad sería muy positivo dado el claro sesgo value del portfolio actual.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Siguiendo la política de monitorización de los mercados, hemos realizado ajustes de inversión a lo largo del trimestre en el activo de renta variable.

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 -0,48%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,15%.

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 -0,64% y el número de participes ha registrado un aumento de -8 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,48%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,42%. 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 0,03% 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 -0,48%, 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 -0,31%.

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.

Durante este semestre se reducido la exposición en Grenalia, Fluidra e Iberdrola.

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 4.334,00 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 14,44% 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 1,5 millones de euros, que supone un 0,15% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 19,74%.

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 UNIPAPEL con un peso patrimonial del 0,02%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,2%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,55%. El VaR de final de periodo, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 11,05%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 12,48 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 FINANCIASFOND, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,97.

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 4,60 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 de accionistas que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje de las acciones que se tuvieran 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 partícipes, tales como primas de asistencia a juntas. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, ha prodedido 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.

La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado. Muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la descorrelación actual entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305039002 - R. JAUDAX ENERGIA 5,750 2019-07-29	EUR	0	0,00	100	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	100	0,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	100	0,91
ES00000126C0 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2019-07-29	EUR	500	4,55	500	4,52
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	4,55	500	4,52
TOTAL RENTA FIJA		500	4,55	600	5,43
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	125	1,14	135	1,23
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	10	0,09	12	0,11
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA SA	EUR	553	5,03	627	5,67
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	94	0,86	104	0,94
ES0109427734 - ACCIONES ANTENA 3	EUR	32	0,29	39	0,35
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	87	0,80	98	0,88
ES0117360117 - ACCIONES CEMENT. MOLINS	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES CAF.	EUR	115	1,04	111	1,00
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	148	1,35	154	1,39
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	163	1,49	232	2,10
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	120	1,09	209	1,89
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	54	0,49	50	0,45
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	51	0,47	59	0,54
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	80	0,73	80	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	67	0,61	70	0,63
ES0182045312 - ACCIONES UNIPAPEL	EUR	0	0,00	9	0,08
TOTAL RV COTIZADA		1.700	15,48	1.989	17,98
TOTAL RENTA VARIABLE		1.700	15,48	1.989	17,98
ES0141113037 - I.I.C. JAPON	EUR	100	0,91	94	0,85
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	133	1,21	133	1,20
TOTAL IIC		233	2,12	227	2,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.434	22,15	2.817	25,46
BE0974264930 - ACCIONES AGEAS	EUR	66	0,60	59	0,54
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	37	0,34	43	0,39
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	EUR	17	0,16	25	0,22
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	56	0,51	55	0,50
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	129	1,18	130	1,18
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	154	1,40	152	1,38
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	200	1,82	223	2,02
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	87	0,80	90	0,82
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	257	2,34	254	2,30
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	223	2,03	239	2,16
FO000000179 - ACCIONES BAKKAFFROST	NOK	380	3,45	343	3,10
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	99	0,90	107	0,96
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	234	2,13	231	2,09
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	205	1,86	223	2,02
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	180	1,64	171	1,55
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	99	0,90	90	0,81
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	98	0,89	92	0,83
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	58	0,52	55	0,50
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	143	1,30	137	1,24
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	135	1,23	138	1,25
IT0003506190 - ACCIONES AUTOSTRADE S.P.	EUR	111	1,01	115	1,04
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU	JPY	101	0,92	102	0,92
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	184	1,67	164	1,48
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS	JPY	69	0,63	55	0,50
JP3893600001 - ACCIONES MITSUI & CO., L	JPY	60	0,55	57	0,52
JP3902900004 - ACCIONES MITSUB.TOKYOFIN	JPY	55	0,50	49	0,45
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	110	1,00	134	1,21
NL0000352565 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	49	0,45	60	0,55
NL0000852580 - ACCIONES BOSKALIS WESTMI	EUR	96	0,87	102	0,92
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	80	0,73	69	0,62
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR S	NOK	28	0,26	29	0,26
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	140	1,28	143	1,30
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	81	0,73	92	0,83
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	204	1,85	173	1,56
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	252	2,29	231	2,09
US78573M1045 - ACCIONES SABRE CORP	USD	48	0,44	46	0,41
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	121	1,10	116	1,05
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	15	0,14	19	0,18
US91912E1055 - ADR CIA VALE DO RIO	USD	59	0,54	66	0,60
TOTAL RV COTIZADA		4.720	42,96	4.682	42,35
TOTAL RENTA VARIABLE		4.720	42,96	4.682	42,35
AT0000785241 - I.I.C. RAIFFEISEN-OSTE	EUR	168	1,53	164	1,48
FR0010869578 - ETF LYXOR ETF DAILY	EUR	149	1,36	157	1,42
IE0005042456 - ETF ISHARES PLC FT	GBP	118	1,08	118	1,06
IE0032722260 - I.I.C. BNY MELLON GLOB	EUR	141	1,28	138	1,24
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	198	1,80	189	1,71
JP3027640006 - ETF DAIWAETF-NIKKEI	JPY	221	2,01	210	1,90
LU0039217434 - I.I.C. HSBC CHIN. EQ.	USD	174	1,59	172	1,55
LU0043850808 - I.I.C. HSBC ASIAN EQUI	USD	154	1,40	153	1,38
LU0336084032 - I.I.C. CARMIGNAC-CAPIT	EUR	131	1,19	129	1,17
LU0594300179 - I.I.C. FIDELITY FUND C	USD	192	1,74	192	1,73
LU0627763310 - I.I.C. BLUEBAY INVEST	GBP	96	0,87	93	0,84
LU1144806905 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	0	0,00	497	4,50
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	487	4,43	0	0,00
LU1775947416 - I.I.C. INVESCO ASEAN E	USD	267	2,43	265	2,40
LU1775958371 - I.I.C. INVESCO KOREAN	USD	237	2,16	247	2,23
TOTAL IIC		2.732	24,87	2.723	24,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.452	67,83	7.405	66,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.886	89,98	10.222	92,42
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
ES0182045312 - ACCIONES UNIPAPEL	EUR	3	0,02	0	0,00

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)