

FINANCIALFOND, FI

Nº Registro CNMV: 400

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/04/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,14	0,00	0,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,50	-0,50	-0,50

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	414.120,88	414.927,66
Nº de Partícipes	154	159
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	9.627	23,2478
2019	11.192	26,9742
2018	11.479	23,6490
2017	13.285	25,9368

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,70	0,00	0,70	0,70	0,00	0,70	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-13,81	11,56	-22,75	7,88	-0,48	14,06	-8,82	10,94	7,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,66	11-06-2020	-8,06	12-03-2020	-1,85	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	3,01	06-04-2020	4,67	24-03-2020	1,58	04-01-2019

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	24,83	17,95	29,80	8,19	9,15	8,20	8,14	5,75	11,30
Ibex-35	42,39	32,70	49,41	13,00	13,19	12,41	13,52	12,85	20,68
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,79	0,45	0,38	0,22	0,25	0,29	0,32	0,28
Benchmark Financiafond	23,63	18,36	27,73	6,95	8,19	7,39	7,58	5,66	12,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	32,80	32,80	26,38	10,11	11,05	10,11	10,05	11,18	16,03

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

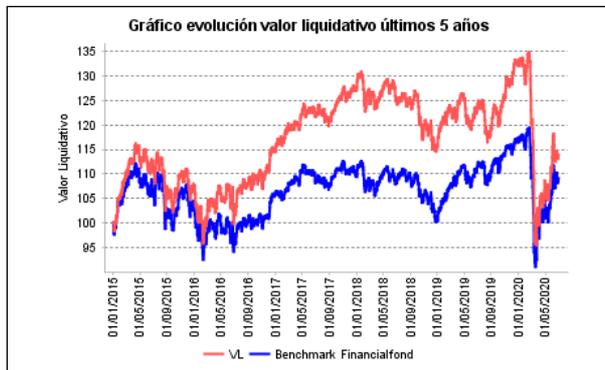
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,51	0,48	0,44	0,43	1,71	1,68	1,72	1,71

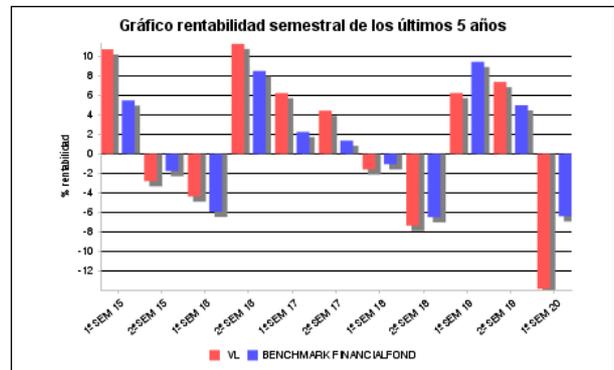
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	145.594	16.423	-0,38
Renta Fija Internacional	34.876	813	-3,00
Renta Fija Mixta Euro	44.741	983	-3,44
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	19.869	419	-8,51
Renta Variable Mixta Internacional	82.940	2.163	-4,35
Renta Variable Euro	65.649	3.442	-20,11
Renta Variable Internacional	175.036	9.407	-19,50
IIC de Gestión Pasiva	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	120.407	3.825	-16,54
Global	70.469	1.052	-16,61
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	759.581	38.527	-11,51

*Medias.

**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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.503	88,32	9.024	80,63
* Cartera interior	2.330	24,20	1.633	14,59
* Cartera exterior	6.173	64,12	7.390	66,03
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	1	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.092	11,34	2.109	18,84
(+/-) RESTO	32	0,33	59	0,53
TOTAL PATRIMONIO	9.627	100,00 %	11.192	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.192	11.060	11.192	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,16	-5,94	-0,16	-97,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-15,79	7,14	-15,79	-296,96
(+) Rendimientos de gestión	-15,02	7,94	-15,02	-268,70
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	477,99
+ Dividendos	0,51	0,49	0,51	-6,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-11,74	5,88	-11,74	-277,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,01	-0,06	-554,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,72	1,55	-3,72	-313,68
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-143,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,85	-0,81	-14,96
- Comisión de gestión	-0,70	-0,71	-0,70	-12,22
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-11,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,06	30,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	0,00	-185,12
(+) Ingresos	0,04	0,05	0,04	-26,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,05	0,04	-26,59
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.627	11.192	9.627	

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

3. Inversiones financieras

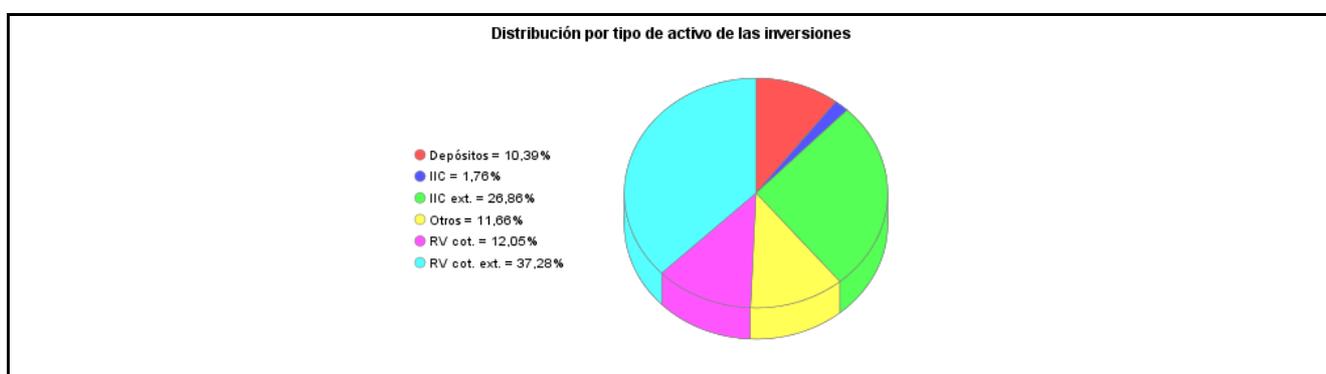
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.160	12,05	1.387	12,40
TOTAL RENTA VARIABLE	1.160	12,05	1.387	12,40
TOTAL IIC	170	1,76	246	2,20
TOTAL DEPÓSITOS	1.000	10,39	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.330	24,20	1.633	14,60
TOTAL RV COTIZADA	3.589	37,28	4.513	40,33
TOTAL RENTA VARIABLE	3.589	37,28	4.513	40,33
TOTAL IIC	2.586	26,86	2.875	25,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.175	64,14	7.388	66,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.505	88,34	9.021	80,64

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO-BUND	FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	177	Inversión
Total subyacente renta fija		177	
TOTAL OBLIGACIONES		177	

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 5,33 euros, lo que supone un 0% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los principales índices bursátiles han recuperado durante el segundo trimestre gran parte de los fuertes descensos registrados especialmente en marzo, situándose incluso en rentabilidades positivas anuales en varios índices estadounidenses.

La preocupación inicial sobre el verdadero impacto económico del Covid-19 ha ido remitiendo día tras día a medida que iban mejorando las cifras de contagios/muertos, hasta el punto de acortar los tiempos de confinamiento general y anticipar lo que se conoce como la "nueva normalidad". En consecuencia, la economía se ha reactivado antes de lo que se pensaba inicialmente, lo que se ha visto reflejado en la cotización de muchas compañías.

Los respectivos Bancos Centrales han tenido un papel fundamental en la recuperación de la confianza de los inversores, al anunciar que utilizaran todas las medidas a su alcance para minimizar los efectos económicos de la pandemia. Inyecciones de liquidez al sistema han amortiguado en gran medida una primera oleada de impagos, lo que también se reflejado en el mercado de renta fija al reducirse de nuevo los diferenciales en la gran mayoría de emisiones.

El precio del petróleo, que había sido otra de las preocupaciones de la comunidad financiera, también ha iniciado la senda de recuperación una vez firmados los acuerdos de reducción de la producción entre los países de la OPEP y no OPEP.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La crisis actual tiene una naturaleza distinta ya que su origen es una pandemia, un shock externo, por lo que la recuperación económica debería ser más o menos rápida, dependiendo en gran medida de la duración del confinamiento. Por este motivo, hemos aprovechado la volatilidad para utilizar la caja disponible comprando acciones, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

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 -13,81%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -7,36%.

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 -13,98% y el número de partícipes ha registrado una disminución de -5 participes, lo que supone una variación del -3,14%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -13,81%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,89%. 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 0,077784194948686% 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 -13,81%, 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 -11,51%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Algunas de las operaciones realizadas durante el primer semestre ha sido la compra-venta de Deuda Pública doméstica con pactos de recompra (repos). En cuanto a Renta Variable hemos comprado Norwegian, Prosegur o Standard Life Aberdeen.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GREENALIA, DEUTSCHE BANK, ALPHABET INC/CA-CL C, IBERDROLA, HSBC CHINESE EQUITY. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, CARNIVAL CORP, INTERNATIONAL CONSOLIDATED A, GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS I FI, AXA.

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 semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bund que han proporcionado un resultado global negativo de 5.828,00 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 11,99% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con las distintas entidades por importe de 5,2 millones de euros, que supone un 0,29% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 25,87%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el trimestre ha sido del 17,95%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 18,36%. El VaR de final de trimestre, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 32,8%. La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 9,96 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. La beta de FINANCIALFOND, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,99. GVC Gaesco Gestión analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,59 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La pandemia ha motivado un aumento de la incertidumbre en todos los agentes económicos pero, a su vez, ha posibilitado nuevas oportunidades de inversión que hemos aprovechado en compañías de calidad con un precio mucho más atractivo; lo que ya está generando retornos positivos que deberían ampliarse en la vuelta a un entorno de mercado más normalizado.

Continuaremos analizando rigurosamente la situación macroeconómica y empresarial con el objetivo de ajustar los porcentajes de inversión de los distintos activos de inversión comentados para ofrecer la máxima rentabilidad a 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	%
ES0105065009 - ACCIONES ITALGO	EUR	105	1,09	151	1,35
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	8	0,08	10	0,09
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA SA	EUR	307	3,19	227	2,03
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	64	0,67	86	0,77
ES0109427734 - ACCIONES ANTENA 3	EUR	21	0,22	31	0,28
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	62	0,64	93	0,83
ES0117360117 - ACCIONES CEMENT. MOLINS	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES CAF.	EUR	89	0,92	113	1,01
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	95	0,99	142	1,27
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	176	1,83	183	1,64
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	79	0,82	69	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	45	0,47	60	0,53
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	30	0,31	53	0,47
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	37	0,38	108	0,97
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	41	0,42	60	0,54
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFÓNICA	EUR	2	0,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.160	12,05	1.387	12,40
TOTAL RENTA VARIABLE		1.160	12,05	1.387	12,40
ES0141113037 - I.I.C. JAPON	EUR	84	0,87	101	0,90
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	86	0,89	145	1,30
TOTAL IIC		170	1,76	246	2,20
- DEPOSITO BANCO CAMINOS S.A. 0.05 2021-05-14	EUR	1.000	10,39	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		1.000	10,39	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.330	24,20	1.633	14,60
BE0974264930 - ACCIONES AGEAS	EUR	41	0,43	68	0,61
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	23	0,24	38	0,34
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	EUR	10	0,10	24	0,22
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	69	0,72	56	0,50
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	114	1,18	146	1,31
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	149	1,55	146	1,30
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	112	1,16	108	0,97
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	54	0,56	98	0,88
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	182	1,89	218	1,95
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	120	1,25	114	1,02
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFFROST	NOK	290	3,01	343	3,06
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	66	0,69	110	0,98
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	168	1,74	226	2,02
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	185	1,92	218	1,95
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	160	1,66	182	1,63
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	82	0,85	99	0,88
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	78	0,81	116	1,04
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	43	0,44	52	0,47
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	112	1,16	151	1,35
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	134	1,39	167	1,49
IT0003506190 - ACCIONES AUTOSTRADA S.P.	EUR	72	0,74	104	0,93
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU	JPY	87	0,91	104	0,93
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	112	1,16	127	1,13
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS	JPY	71	0,74	82	0,74
JP3902900004 - ACCIONES MITSUB.TOKYOFIN	JPY	41	0,43	57	0,51
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	80	0,83	133	1,19
NL0000352565 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	28	0,29	80	0,71
NL0000852580 - ACCIONES BOSKALIS WESTMI	EUR	88	0,91	114	1,02
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	80	0,83	82	0,73
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR S	NOK	6	0,06	30	0,27
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	51	0,53	159	1,42
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	91	0,94	86	0,76
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	229	2,38	217	1,94
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	142	1,47	183	1,64
US78573M1045 - ACCIONES SABRE CORP	USD	17	0,18	47	0,42
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	128	1,33	138	1,24
US8816242098 - ADRI TEVA PHARMA.	USD	26	0,27	21	0,19
US91912E1055 - ADRI CIA VALE DO RIO	USD	51	0,53	66	0,59
TOTAL RV COTIZADA		3.589	37,28	4.513	40,33
TOTAL RENTA VARIABLE		3.589	37,28	4.513	40,33
AT0000785241 - I.I.C. RAIFFEISEN-OSTE	EUR	140	1,45	182	1,63
FR0010869578 - ETF LYXOR ETF DAILY	EUR	147	1,52	158	1,42
IE0005042456 - ETF ISHARES PLC FT	GBP	95	0,99	126	1,13
IE0032722260 - I.I.C. BNY MELLON GLOB	EUR	137	1,42	138	1,23
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	192	1,99	208	1,86
JP3027640006 - ETF DAIWAETF-NIKKEI	JPY	223	2,32	233	2,08
LU0039217434 - I.I.C. HSBC CHIN. EQ.	USD	201	2,09	192	1,72
LU0043850808 - I.I.C. HSBC ASIAN EQU.	USD	157	1,63	170	1,52
LU0336084032 - I.I.C. CARMIGNAC-CAPIT	EUR	134	1,39	131	1,17
LU0594300179 - I.I.C. FIDELITY FUND C	USD	212	2,20	207	1,85
LU0627763310 - I.I.C. BLUEBAY INVEST	GBP	93	0,96	102	0,91
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	398	4,14	510	4,56
LU1775947416 - I.I.C. INVESCO ASEAN E	USD	210	2,18	263	2,35
LU1775958371 - I.I.C. INVESCO KOREAN	USD	248	2,58	255	2,28
TOTAL IIC		2.586	26,86	2.875	25,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.175	64,14	7.388	66,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.505	88,34	9.021	80,64
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0182045312 - ACCIONES UNIPAPER	EUR	0	0,00	1	0,01

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)