

FON FINECO BEST, FI

Nº Registro CNMV: 3382

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo diversificará su patrimonio, de forma directa o a través de derivados, entre activos de renta variable, renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin que exista una identificación preestablecida de porcentajes de exposición en activos/emisores/divisas/países, pudiendo mantener posiciones activas en valores cotizados en mercados de países emergentes y/o en valores de baja capitalización y liquidez. Tampoco existe predeterminación respecto de los emisores (público o privado, calificación crediticia (pudiendo estar el 100% en activos de baja calidad crediticia), sector económico), ni sobre duración de los activos de renta fija ni sobre el porcentaje en mercados del área no euro. En todo caso serán activos negociados en mercados de países OCDE o emergentes. También se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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	1,75	0,23	1,75	5,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,37	-0,40	-0,32

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	1.344.898,75	2.246.626,80
Nº de Partícipes	74	103
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	9.410	6,9966
2019	16.898	7,5213
2018	18.990	7,2978
2017	26.574	7,6686

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	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	-6,98	10,72	-15,98	-0,41	0,10	3,06	-4,83	1,25	1,18

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,38	15-04-2020	-11,35	12-03-2020	-1,55	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	4,47	06-04-2020	8,76	24-03-2020	1,03	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	31,45	19,53	39,88	1,48	2,54	2,15	4,40	1,73	7,21
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41	13,67	12,92	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,38	0,48	0,38	1,35	0,87	0,70	0,59	0,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,13	5,13	4,89	2,74	2,76	2,74	2,73	2,74	4,24

(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.

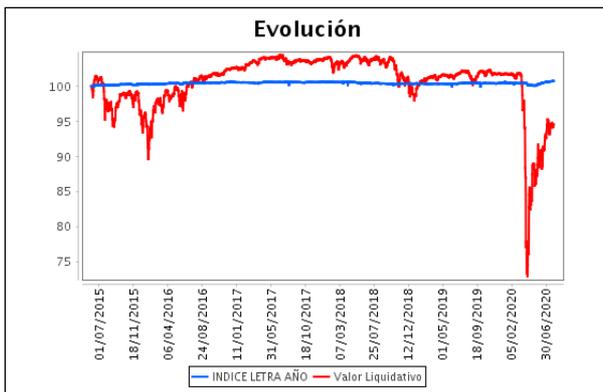
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,45	0,23	0,22	0,21	0,23	0,88	1,06	1,14	1,12

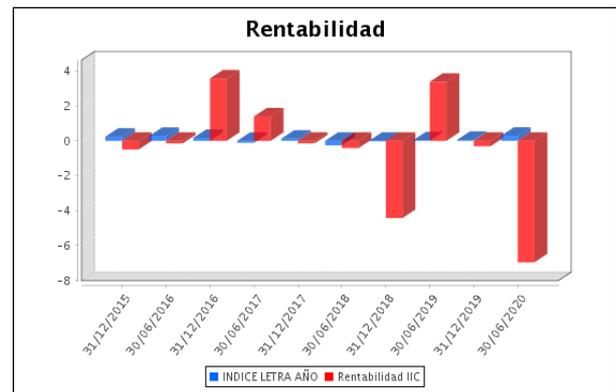
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.300.334	4.710	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	190.435	2.165	-7
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	14.031	311	-8
Renta Variable Mixta Internacional	479.075	2.732	-2
Renta Variable Euro	40.156	798	-19
Renta Variable Internacional	186.667	3.335	-7
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	671.805	6.620	-8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	60.234	784	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	298.207	2.166	-5
Total fondos	3.240.945	23.621	-3,74

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.287	24,30	7.743	45,82
* Cartera interior	2.521	26,79	7.974	47,19
* Cartera exterior	-233	-2,48	-231	-1,37
* 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)	6.464	68,69	8.760	51,84
(+/-) RESTO	659	7,00	395	2,34
TOTAL PATRIMONIO	9.410	100,00 %	16.898	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)	16.898	17.605	16.898	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-46,60	-3,79	-46,60	791,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-13,28	-0,31	-13,28	2.986,51
(+) Rendimientos de gestión	-12,83	0,11	-12,83	-8.627,94
+ Intereses	-0,25	-0,21	-0,25	-15,46
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-963,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-12,57	0,32	-12,57	-2.954,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	-354,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,42	-0,45	-22,55
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-0,40	-25,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-28,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	61,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,30
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.410	16.898	9.410	

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

3. Inversiones financieras

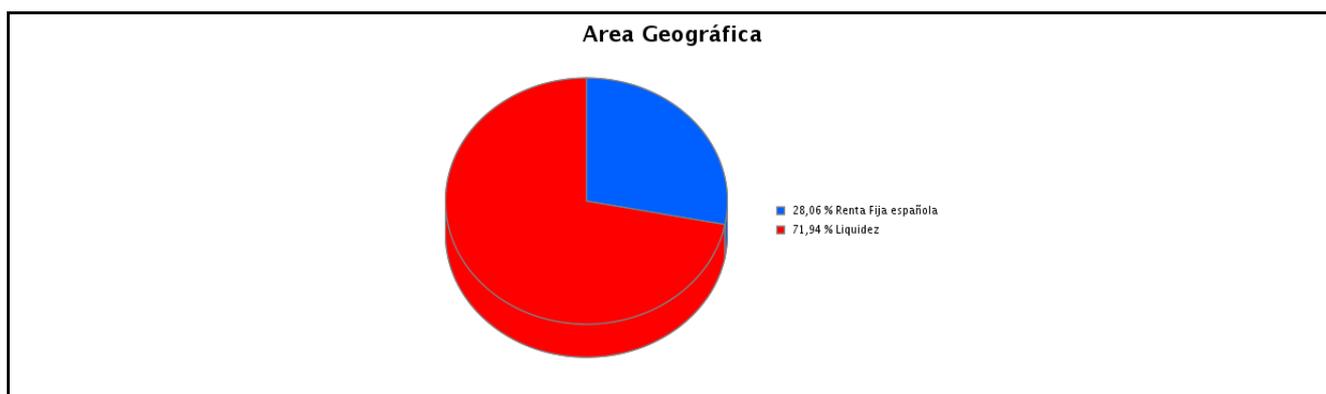
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	221	2,35	40	0,24
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.300	24,44	8.000	47,34
TOTAL RENTA FIJA	2.521	26,79	8.040	47,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.521	26,79	8.040	47,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.521	26,79	8.040	47,58

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	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	5.358	Inversión
Total subyacente renta variable		5358	
TOTAL OBLIGACIONES		5358	

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 se ha producido ningun hecho relevante adicional.

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.182.034,14 euros que supone el 23,19% sobre el patrimonio de la IIC. d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 392.850.639,01 euros, suponiendo un 17,36% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 639,00 euros. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 398.540.383,76 euros, suponiendo un 17,61% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 636,00 euros. Anexo: g.) Las comisiones de intermediación cobradas en el periodo por Fineco SV SA, entidad perteneciente al grupo de la gestora, han supuesto un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC. Fineco SV SA es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El primer semestre de 2020 pasará a la historia por ser uno de los más volátiles en los activos de riesgo. En el primer trimestre asistimos a una de las caídas más pronunciadas y violentas en los índices bursátiles provocada por el devastador impacto económico de las medidas de confinamiento global, que trataban de contener la pandemia del COVID19. En el segundo trimestre, por su parte, hemos vivido uno de los rebotes de mayor magnitud y rapidez, de la mano de las medidas monetarias y fiscales tomadas de forma simultánea en las principales economías globales y también por la mejora generalizada de los datos sanitarios relacionados con la pandemia. No obstante, cabe resaltar las importantes divergencias entre geografías y estilos de inversión que dichos movimientos han dejado. Así, entre los ganadores del periodo cabe destacar en primer lugar a los activos de crédito y bonos de gobiernos con riesgo y en las bolsas, a los valores tecnológicos, a los de salud y a los grandes líderes en crecimiento de beneficios. Algunos de ellos no sólo han recuperado todas sus pérdidas, sino que incluso han vuelto a terreno positivo. Entre los perdedores, los países

emergentes no asiáticos que sufren por una difícil gestión de la crisis sanitaria, entre el populismo y la falta de recursos, y las compañías más afectadas por la recesión como son las financieras, energéticas, de turismo o las industriales. Con todo ello, los principales índices de Referencia han terminado el periodo con estos resultados: * Renta Variable: -13,66% el Eurostoxx 50, -11,75% Stoxx 600, -3,93% el S&P 500 cubierto a euros y - 5% el MSCI World cubierto a euros. * La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 92,33 puntos, y una TIR a 10 años del 0,47%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un -0,13% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en depósitos, liquidez, renta fija nacional cotizada y una exposición a subyacentes de acciones de renta variable euro a través de opciones put vendidas. A fin de periodo, tenía abierta una operación de compraventa simultánea sobre obligaciones del estado (ISIN: ES0L02009113) por un efectivo de 2.300.003 euros (nominal 2.297.000 euros) contratado a un tipo de interés de -0,535% anual. 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 -0,32%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha descendido pero el número de participaciones es menor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el -6,52% bruto y el -6,97% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,45%. Dicha rentabilidad fue menor que la de su benchmark. A 30 de junio de 2020 el número de partícipes de FBE era de 79, incumpliendo por hecho sobrevenido el mínimo legalmente exigido. Se están valorando las alternativas a adoptar para regularizar la situación en plazo. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las operaciones en el periodo realizadas en la IIC corresponden al vencimiento de los contratos de venta de put, la venta de nuevas opciones sobre acciones en compañías europeas como Ahold, Anheuser, ArcelorMittal, CRH, Danone, Grifols, LVMH Moet, Peugeot, Repsol, Santander, Siemens, Telefónica, Unicredito, o Voestalpine. Como consecuencia de la crisis del COVID19, además de los cambios tácticos del nivel de riesgo para reducir la exposición a la baja de la estrategia, se realizó un estudio de la liquidez de las puts (bid-ask) en el activo destinado a verificar el coste de transacción en condiciones de stress en el mercado. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las operaciones realizadas corresponden a la venta de puts sobre el índice Euro Stoxx 50 y la venta de nuevas opciones sobre las acciones de varias compañías con vencimiento en junio de 2020. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 34,36% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en simultáneas a día y en cuenta corriente. La cuenta corriente en la entidad depositaria está remunerada a un tipo del -0,4% y las simultáneas a un tipo medio de -0,535%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un -0,37%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un del 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,43%. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado 2 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo, y por ende, susceptibles de recibir comisiones por ese servicio, Kepler Cheuvreux y JP Morgan. Durante este primer periodo de 2020 el fondo ha soportados gastos de análisis por importe de 1.148,42 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO El triángulo sanitario-económico-mercados pensamos que sigue dominando la evolución de los activos de inversión. La clave a futuro reside en determinar la duración de la pandemia con sus progresivas olas de contagio y los confinamientos selectivos que los puedan seguir en los diferentes países. Y es que dicha duración condiciona sobremanera las estimaciones tanto económicas como empresariales hasta la llegada de una

vacuna efectiva, no antes de 2021 o la inmunidad de rebaño, todavía muy lejos. Esta incertidumbre y falta de visibilidad, resulta especialmente acentuada en los países con más problemas en la gestión sanitaria como son los emergentes y Estados Unidos. En el caso de este último, además, se suman las elecciones presidenciales del próximo otoño para acentuar la potencial volatilidad de los mercados que se enfrentan a unos datos económicos débiles, unos agentes económicos mucho más endeudados y a unas empresas más cautas. Por todas estas razones, seguimos pensando que la recuperación de los activos de riesgo no será sólida mientras la solución sanitaria no lo sea. A finales del periodo, hemos instaurado un programa de reducción progresiva del nivel de riesgo en la medida que los índices bursátiles mantengan sus alzas, en un contexto de indicadores sanitarios y económicos aún inciertos. Mientras, en renta fija, seguiremos aprovechando oportunidades en los activos de grado de inversión y solvencia para incrementar las posiciones en cartera. En este sentido, el equipo gestor ha incorporado como indicador adelantado los datos sanitarios y mantendrá un foco especial en la liquidez y las valoraciones de cada activo, ante la falta de visibilidad actual.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02005087 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,551 2020-05-08	EUR	0	0,00	10	0,06
ES0L02006127 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,582 2020-06-12	EUR	0	0,00	10	0,06
ES0L02007109 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,534 2020-07-10	EUR	10	0,11	10	0,06
ES0L02008149 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,526 2020-08-14	EUR	10	0,11	10	0,06
ES0L02105077 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,172 2021-05-07	EUR	100	1,07	0	0,00
ES0L02106117 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,377 2021-06-11	EUR	100	1,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		221	2,35	40	0,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		221	2,35	40	0,24
ES00000122T3 - REPO SANT SECUR 0,665 2020-01-02	EUR	0	0,00	4.000	23,67
ES0L02009113 - REPO SANT SECUR 0,665 2020-01-02	EUR	0	0,00	4.000	23,67
ES0L02009113 - REPO CACEIS 0,535 2020-07-01	EUR	2.300	24,44	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.300	24,44	8.000	47,34
TOTAL RENTA FIJA		2.521	26,79	8.040	47,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.521	26,79	8.040	47,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.521	26,79	8.040	47,58

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)

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. La moneda de la garantía real en todas las operaciones realizadas es el euro, el país de formalización es España y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado. Al final del periodo el fondo mantenía posiciones en 1 emisión por nominal de 2.297.000 euros (ISIN: ES0L02009113), por un efectivo de 2.300.000 euros, que representa un 24,44% del patrimonio del fondo. El tipo al que se realizó la operación es -0,535%.