

## FON FINECO INVERSIÓN RESPONSABLE FI

Nº Registro CNMV: 5145

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2020

**Gestora:** 1) G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. **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.fineco.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/03/2017

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo Ético. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Europe Net Return (30%) y BOFA Merrill Lynch 1-3yr EUR (70%). El patrimonio seinvertirá atendiendo a criterios de actuación empresarial tanto financieros como éticos y socialmente responsables, conforme con el ideario ético del fondo. La mayoría de los activos incluidos en la cartera del fondo, incluyendolas IIC en que se invierte, cumplen con el ideario ético. Los criterios de inversión del ideario ético serán tanto excluyentes (derechos humanos, producción de armas, etc) como valorativos (compañías mejor valoradas en variables medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). El Fondo estará expuesto, directa o indirectamente (hasta un 10% en IIC), al menos un 70% en renta fija pública y/o privada (incluyendo bonos subordinados, titulizaciones, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), y hasta un 30% de la exposición total en renta variable. La suma de inversiones de renta variable emitidas por entidades fuera del area euro más el riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. Emisores/mercados: fundamentalmente Europa, y minoritariamente resto de países OCDE y emergentes. Las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (con mínimo BBB-) o el rating que tuviese España si fuera menor y hasta un 25% de la exposición total podrá ser de baja calidad crediticia (menor a BBB-) o incluso sin rating.

#### 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	5,83	14,02	21,96	36,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,46	-0,46	-0,39

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	3.881.710,03	4.057.846,93
Nº de Partícipes	524	557
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	36.736	9,4639
2019	42.279	9,9827
2018	39.463	9,4392
2017	25.856	9,9310

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	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,03	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	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-5,20	-0,34	4,28	-8,78	1,02	5,76	-4,95		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,09	21-09-2020	-3,30	12-03-2020		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,74	28-09-2020	1,83	24-03-2020		

(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	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	9,01	5,52	8,44	11,84	3,72	3,67	3,68		
<b>Ibex-35</b>	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,67		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,12	0,77	0,48	0,38	0,87	0,70		
<b>MIXTO 30 MSCI EUROPE 70 BOFA</b>	10,25	6,02	8,32	13,31	3,53	3,47	3,98		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,17	3,17	3,25	3,32	2,24	2,24	2,27		

(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.

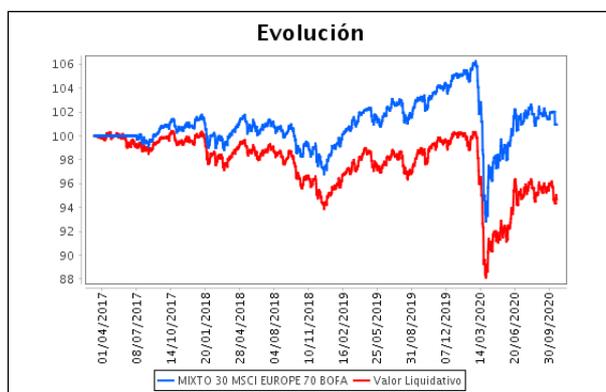
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,41	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,55	0,55	

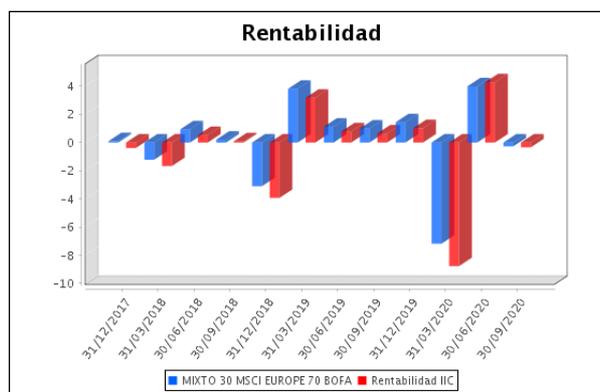
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Renta Fija Euro	1.354.337	4.771	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	185.136	2.179	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	11.794	279	-1
Renta Variable Mixta Internacional	533.530	2.866	2
Renta Variable Euro	30.459	667	-2
Renta Variable Internacional	216.510	3.509	5
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	716.786	6.844	1
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	52.226	784	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	304.141	2.141	1
<b>Total fondos</b>	<b>3.404.918</b>	<b>24.040</b>	<b>1,54</b>

\*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)

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	27.796	75,66	31.641	82,11
* Cartera interior	8.175	22,25	10.000	25,95
* Cartera exterior	19.614	53,39	21.641	56,16
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,02	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.719	18,29	6.679	17,33
(+/-) RESTO	2.221	6,05	213	0,55
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>36.736</b>	<b>100,00 %</b>	<b>38.533</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	38.533	37.713	42.279	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,46	-2,03	-8,63	117,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,30	4,18	-5,62	-107,19
(+) Rendimientos de gestión	-0,16	4,35	-5,16	-103,56
+ Intereses	-0,04	-0,04	-0,12	-17,86
+ Dividendos	0,24	0,35	0,74	-33,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,23	0,09	-30,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,51	3,77	-5,81	-113,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,04	-0,05	-131,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,17	-0,46	-12,54
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,37	0,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	0,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	7,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	82,22
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,05	-71,75
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>36.736</b>	<b>38.533</b>	<b>36.736</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

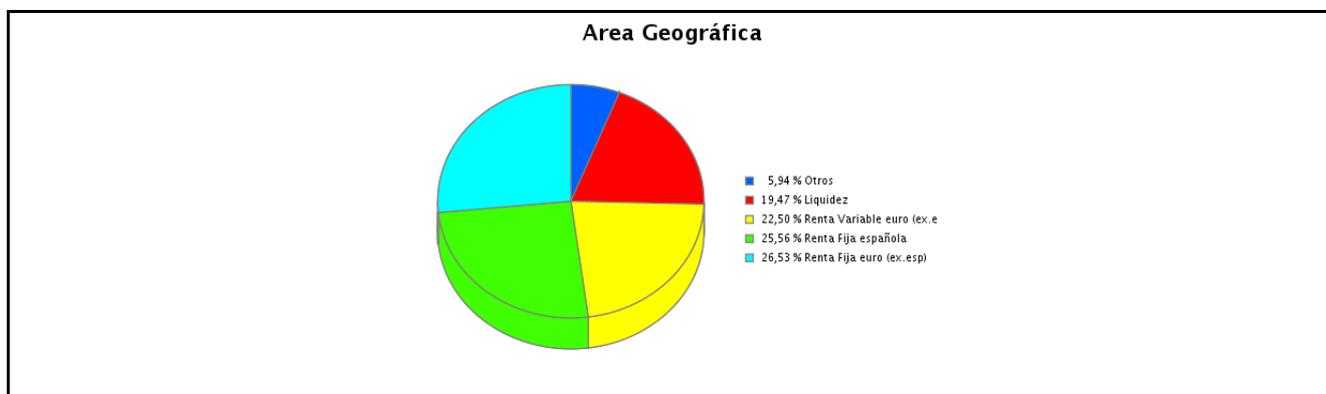
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.500	20,42	9.000	23,36
TOTAL RENTA FIJA	7.500	20,42	9.000	23,36
TOTAL RV COTIZADA	675	1,84	1.000	2,59
TOTAL RENTA VARIABLE	675	1,84	1.000	2,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.175	22,25	10.000	25,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.474	28,51	10.437	27,09
TOTAL RENTA FIJA	10.474	28,51	10.437	27,09
TOTAL RV COTIZADA	9.140	24,88	11.204	29,08
TOTAL RENTA VARIABLE	9.140	24,88	11.204	29,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.615	53,39	21.642	56,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.790	75,65	31.641	82,11

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 MSCI EUROPE NET RETURN	Compra Futuro INDICE MSCI EUROPE NET RETURN 100	662	Inversión
Total subyacente renta variable		662	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		662	

### 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

	SI	NO
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 ningún 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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 541.900.000,00 euros, suponiendo un 15,80% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 543.388.575,96 euros, suponiendo un 15,84% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 3,00 euros. 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 61.873,12 euros suponiendo un 0,16% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 16,00 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 tercer trimestre de 2020 ha venido marcado por el avance de la pandemia, las tensiones geopolíticas generadas por el Brexit y la incertidumbre ante el resultado de las próximas elecciones americanas. En lo referente al COVID-19, la reapertura de las economías a nivel mundial ha ayudado a impulsar su recuperación. Así mismo, el Fondo Monetario Internacional y la OCDE entre otros, revisaban al alza sus previsiones económicas para países como EE.UU.,

China o Alemania. Sin embargo, la llegada de la "segunda ola" ha continuado golpeando con cada vez mayor fuerza a Europa. En lo referente a las clases de activos, las bolsas han vivido un trimestre estable, con algunas excepciones como la bolsa española que ha continuado perdiendo terreno. Sectorialmente, autos, químicas, industria y viajes han acompañado a la tecnología dentro de las mayores subidas en el periodo, frente a bancos, energía y el sector del petróleo y gas, que han continuado cayendo a lo largo de este tercer trimestre del año. Los tipos de interés por su parte se han mantenido en mínimos y el dólar ha continuado depreciándose frente al euro como uno de los protagonistas del periodo. Con todo ello, los principales índices de Referencia han terminado el periodo con estos resultados: " Renta Variable: -1,25% el Eurostoxx 50, 0,21% Stoxx 600, 8,05% el S&P 500 cubierto a euros y 7% el MSCI World cubierto a euros. " La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 61,77 puntos, y una TIR a 10 años del 0,25%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un 0,41% 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 acciones y renta fija cotizada europea. A fin de periodo, tenía abierta una operación de compraventa simultánea sobre obligaciones del estado (ISIN: ES00000128E2) por un efectivo de 7.500.000 euros (nominal 4.269.000 euros) contratado a un tipo de interés de -0,57 % anual. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 30% MSCI Europe Net Return + 70% BOFA 1-3 EURO GOVT, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 0,10%. 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 -0,20% bruto y el -0,34% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,14%. Dicha rentabilidad fue menor que la de su benchmark. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA MIXTA EURO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido Adidas, Unilever y Deutsche Post. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo el fondo se han realizado compras y ventas de acciones ESG best in class. En el periodo se ha procedido a la venta de una proporción de la cartera de acciones europeas. Adicionalmente, se ha procedido a la compra y venta de futuros del MSCI World con objeto de ajuste de entradas y salidas del fondo. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos La operativa con derivados sobre su índice de referencia, el MSCI Europe, corresponden con la gestión de entradas y salidas de participes para replicar la cartera de inversión ante la entrada de patrimonio. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 3,25% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. La cuenta corriente en la entidad depositaria está remunerada a un tipo del -0,47%. y las simultáneas a un tipo medio de -0,57%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un -0,63%. 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 5,52%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 6,02%. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO El triángulo sanitario-económico-mercados sigue dominando la evolución de los activos de inversión. La clave a futuro reside en la duración y cuantía de las progresivas olas de contagio del COVID-19, así como la sostenibilidad de las medidas de contención del virus tomadas a causa de los rebrotes. La "segunda ola" de contagios parece demostrar que estas medidas no son suficientes para la contención del virus. Lo cual, unido a la incertidumbre ligada a los tratamientos y vacunas aún en fase de ensayo, el resultado de las elecciones americanas y la creciente tirantez entre la UE y UK en las negociaciones del Brexit, podrían acentuar la volatilidad de los mercados de cara a fin de año. A finales de agosto, hemos reducido la inversión en activos de renta variable a un nivel bajo. Mantendremos vigente dicha reducción mientras se mantenga la nula visibilidad actual sanitaria y política que lastra lo económico. 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 la respuesta ESG de cada organización a ellos y mantendrá una estrategia de bajo riesgo mientras no se vislumbre una mejora sanitaria definitiva o los precios de los activos vuelvan a mínimos, y el enfoque en la liquidez de los activos, como medida para maximizar la probabilidad de éxito 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	%
ES00000128E2 - REPO BNP PARIBA 0,550 2020-07-01	EUR	0	0,00	9.000	23,36
ES00000128E2 - REPO BNP PARIBA 0,570 2020-10-01	EUR	7.500	20,42	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>7.500</b>	<b>20,42</b>	<b>9.000</b>	<b>23,36</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>7.500</b>	<b>20,42</b>	<b>9.000</b>	<b>23,36</b>
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR	EUR	95	0,26	148	0,38
ES0140609019 - Acciones CAJA A.Y PENSIONES BARCELONA	EUR	114	0,31	144	0,37
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX)	EUR	125	0,34	149	0,39
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA,S.A.	EUR	89	0,24	112	0,29
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	132	0,36	217	0,56
ES06735169G0 - Derechos REPSOL	EUR	0	0,00	12	0,03
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	119	0,32	208	0,54
ES06784309C1 - Derechos TELEFONICA	EUR	0	0,00	9	0,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>675</b>	<b>1,84</b>	<b>1.000</b>	<b>2,59</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>675</b>	<b>1,84</b>	<b>1.000</b>	<b>2,59</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>8.175</b>	<b>22,25</b>	<b>10.000</b>	<b>25,95</b>
XS1820037270 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	416	1,13	408	1,06
XS1111324700 - Bonos EDP FINANCE BV 2,625 2022-01-18	EUR	1.261	3,43	1.259	3,27
XS2152899584 - Bonos E.ON INTERNATIONAL F 1,000 2025-10-07	EUR	21	0,06	21	0,05
FR0013512381 - Bonos KERING 0,250 2023-05-13	EUR	404	1,10	402	1,04
XS2170362326 - Bonos NESTLE SA 0,007 2024-11-12	EUR	1.611	4,39	1.601	4,16
XS1613140489 - Bonos REPSOL INTL 0,500 2022-05-23	EUR	505	1,37	502	1,30
XS2176715311 - Bonos SAP AG 0,027 2023-05-17	EUR	301	0,82	300	0,78
XS2182055181 - Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,250 2024-06-05	EUR	811	2,21	805	2,09
FR0011561000 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 2,500 2021-09-06	EUR	0	0,00	1.048	2,72
FR0013517711 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 0,080 2023-06-12	EUR	402	1,09	400	1,04
XS2175848170 - Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	674	1,84	651	1,69
XS1574681620 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 0,375 2021-11-22	EUR	503	1,37	502	1,30
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>6.908</b>	<b>18,81</b>	<b>7.898</b>	<b>20,50</b>
XS1321956333 - Bonos BMW FINANCE NV 0,875 2020-11-17	EUR	303	0,82	303	0,79
XS1324217733 - Bonos ING GROEP N.V. 0,750 2020-11-24	EUR	1.015	2,76	1.015	2,63
XS0415624716 - Bonos ROCHE HOLDINGS INC 6,500 2021-03-04	EUR	320	0,87	320	0,83
FR0011561000 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 2,500 2021-09-06	EUR	1.027	2,79	0	0,00
XS150554698 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 0,318 2020-10-17	EUR	902	2,46	902	2,34
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.566</b>	<b>9,71</b>	<b>2.539</b>	<b>6,59</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>10.474</b>	<b>28,51</b>	<b>10.437</b>	<b>27,09</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>10.474</b>	<b>28,51</b>	<b>10.437</b>	<b>27,09</b>
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	195	0,53	223	0,58
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS SALOMON AG	EUR	281	0,77	287	0,75
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	176	0,48	204	0,53
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	367	1,00	492	1,28
FR0004125920 - Acciones AMUNDI LUXEMBOURG SA	EUR	123	0,33	171	0,44
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA	GBP	117	0,32	141	0,37
FR0000051732 - Acciones ATOS ORIGIN	EUR	131	0,36	174	0,45
GB0002162385 - Acciones AVIVA	GBP	67	0,18	77	0,20
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	160	0,44	228	0,59
DE000BASF111 - Acciones BASF AG	EUR	121	0,33	140	0,36
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	175	0,48	241	0,62
GB000BDCPN049 - Acciones COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	127	0,35	154	0,40
FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	191	0,52	205	0,53
DE0006062144 - Acciones COVESTRO AG	EUR	145	0,39	140	0,36
FR0000120644 - Acciones GROUPE DANONE	EUR	276	0,75	372	0,96
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	205	0,56	207	0,54
NL0000009827 - Acciones DSM	EUR	240	0,65	254	0,66
SE0009922164 - Acciones SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET	SEK	312	0,85	376	0,97
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA, SGPS, S.A.	EUR	134	0,37	211	0,55
FR0010208488 - Acciones ENGIE (GDF SUEZ)	EUR	218	0,59	253	0,66
DE0006602006 - Acciones GEA GROUP AG	EUR	255	0,70	289	0,75
IT0000062072 - Acciones GENERALI ASSICURAZIONI	EUR	70	0,19	94	0,24
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	133	0,36	139	0,36
NL0011821202 - Acciones INT. NEDERL GROEP	EUR	197	0,54	244	0,63
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	220	0,60	312	0,81
FR0000120321 - Acciones L OREAL	EUR	153	0,42	190	0,49
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON	EUR	203	0,55	239	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	258	0,70	314	0,81
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ-A SHS	EUR	141	0,38	197	0,51
FR0000121501 - Acciones PEUGEOT S.A.	EUR	172	0,47	194	0,50
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	93	0,25	113	0,29
FR0000121485 - Acciones PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	114	0,31	117	0,30
DK0000252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	169	0,46	161	0,42
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL	GBP	63	0,17	84	0,22
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	415	1,13	529	1,37
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO SA	EUR	319	0,87	409	1,06
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	401	1,09	453	1,17
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	257	0,70	290	0,75
DE000ENERGY0 - Acciones SIEMENS	EUR	40	0,11	0	0,00
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	308	0,84	361	0,94
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	143	0,39	225	0,59
CH0126881561 - Acciones SWISS RE	CHF	67	0,18	88	0,23
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV	EUR	148	0,40	164	0,43
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA-B	EUR	234	0,64	328	0,85
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	0	0,00	173	0,45
NL0000388619 - Acciones UNILEVER NV-CVA	EUR	468	1,27	518	1,34
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC	GBP	163	0,44	247	0,64
AT0000937503 - Acciones VOESTALPINE AG	EUR	178	0,48	183	0,47
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>9.140</b>	<b>24,88</b>	<b>11.204</b>	<b>29,08</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>9.140</b>	<b>24,88</b>	<b>11.204</b>	<b>29,08</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>19.615</b>	<b>53,39</b>	<b>21.642</b>	<b>56,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>27.790</b>	<b>75,65</b>	<b>31.641</b>	<b>82,11</b>

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)