

PATRIMONIO BURSÁTIL SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 488

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) FINECO PATRIMONIOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

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

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

Dirección

C/ Velázquez, 47, 6 dcha, 28001 Madrid

Correo Electrónico

finecopatrimonios@fineco.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 30/04/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá más del 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,00	0,20	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,84	-0,79	-0,67

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	3.314.174,00	3.331.045,00
Nº de accionistas	111,00	111,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	20.881	6,3005	6,2882	6,9773
2021	23.251	6,9630	6,6130	6,9858
2020	22.328	6,6551	5,7606	6,7383
2019	22.472	6,6645	6,2007	6,6785

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,18		0,18	0,52		0,52	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

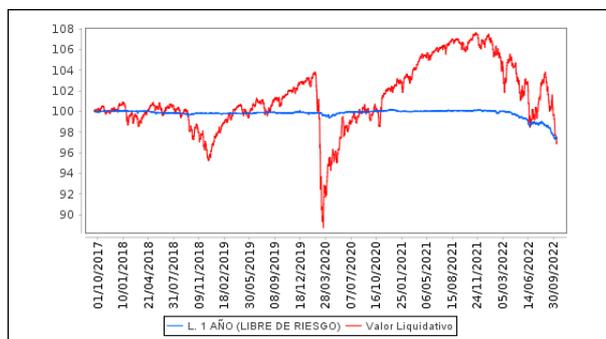
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-9,51	-2,24	-5,45	-2,10	1,24	4,63	-0,14	7,16	3,69

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,25	0,25	0,24	0,25	0,97	0,96	1,01	1,16

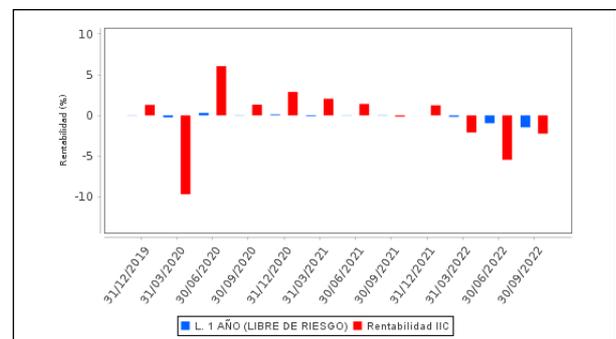
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.403	83,34	20.231	94,23
* Cartera interior	13.977	66,94	16.769	78,11
* Cartera exterior	3.426	16,41	3.462	16,13
* 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)	3.359	16,09	1.167	5,44
(+/-) RESTO	118	0,57	71	0,33
TOTAL PATRIMONIO	20.881	100,00 %	21.469	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)	21.469	22.707	23.251	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,50	0,00	-0,74	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,18	-5,59	-9,90	-61,41
(+) Rendimientos de gestión	-2,04	-5,48	-9,52	-63,11
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,02	-82,74
+ Dividendos	0,03	0,00	0,03	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	-1,20	-1,03	-1,95	15,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,95	-4,49	-7,74	-79,11
± Otros resultados	0,08	0,05	0,16	55,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,18	-0,58	0,82
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,17	-0,52	-0,32
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-1,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	67,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-8,13
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	16,91
(+) Ingresos	0,06	0,07	0,20	-21,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,07	0,20	-21,01
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.881	21.469	20.881	

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

3. Inversiones financieras

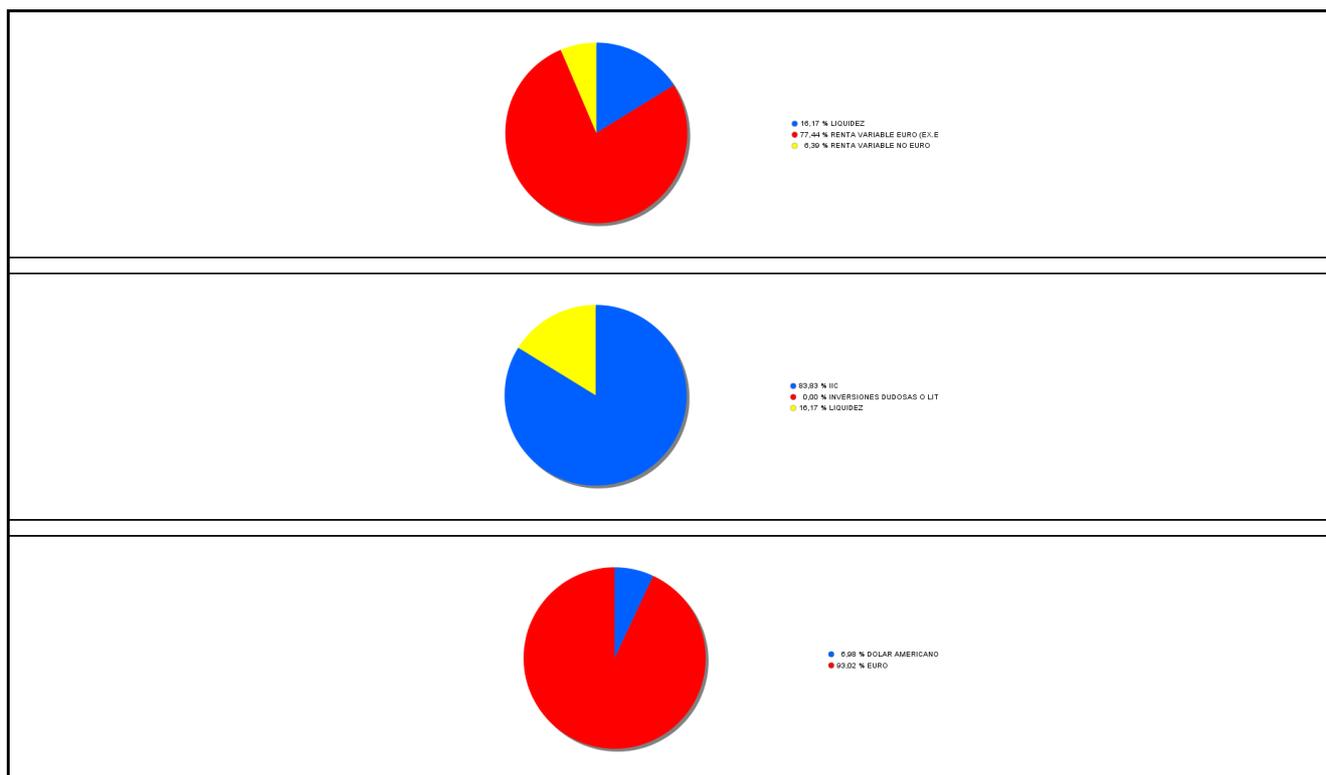
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	13.977	66,94	16.769	78,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.977	66,94	16.769	78,11
TOTAL IIC	3.442	16,48	3.462	16,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.442	16,48	3.462	16,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.418	83,42	20.231	94,23

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
DJ EURO STOXX	Compra Futuro DJ EURO STOXX 10	72	Inversión
S&P 500 (USD)	Compra Futuro S&P 500 (USD) 50	1.450	Inversión
Total subyacente renta variable		1522	
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	1.873	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		1873	
TOTAL OBLIGACIONES		3395	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

g.) El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existen dos accionistas significativos con un porcentaje del 20,98% y 20,51% sobre el patrimonio de la IIC.

f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 2.604.915,17 euros, suponiendo un 11,95% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Este tercer de 2022 ha continuado marcado por el giro en las políticas monetarias. Políticas contractivas que, con objeto de controlar el repunte generalizado del nivel de precios, han desatado el miedo a una posible recesión a las economías. En Europa, el tensionamiento geopolítico generado por el avance de la guerra entre Ucrania y Rusia, y la llegada de Liz Truss al gobierno inglés ha continuado lastrando las expectativas de crecimiento de la región.

El periodo comenzaba de nuevo con el foco de atención en la actuación de los Bancos Centrales. La última semana de septiembre la Reserva Federal reiteró su compromiso no solo de aumentar agresivamente los tipos de intervención, sino de mantenerlos en niveles considerablemente elevados hasta que las lecturas de inflación reviertan. En línea con la actuación de la Fed, este mes de septiembre el Banco Central Europeo subía de nuevo los tipos interés de depósito, devolviéndolos de nuevo a terreno positivo por primera vez desde junio de 2014 (la primera de las subidas tuvo lugar el pasado mes de julio). A través del cambio de política monetaria, los bancos centrales pretenden controlar las lecturas de IPC que, lejos de marcar los máximos que se esperaban durante el verano de 2022, han continuado al alza este mes de septiembre. Además, en Europa, existe un factor inflacionista adicional, la guerra entre Rusia y Ucrania. Efecto coyuntural en las subidas de precios de las economías cuya duración en el tiempo comienza a ser superior a la que inicialmente se esperaba.

En cuanto al crecimiento, en EE. UU. los datos atrasados han continuado mostrando una fortaleza envidiable en términos de empleo. En cambio, durante el periodo, el miedo a una recesión ha ido en aumento, ya que los indicadores adelantados de actividad económica apuntan hacia una futura ralentización. En Europa, además del parón económico vaticinado por el empeoramiento de las condiciones de financiación, queda aún por determinar el fatal impacto en PIB de la guerra.

Así, este tercer trimestre de 2022 se ha presentado como uno de los trimestres más negativos en los mercados, tanto de renta variable como de renta fija, desde el año 1928. En concreto, el bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, protagonizaba un rally sin precedentes en términos de TIR a vencimiento tras las subsecuentes subidas de 75bps de la Reserva Federal. Referencia que ha terminado el trimestre con una TIR del 3,8%, con una caída equivalente al -6,1% en precio en estos últimos 3 meses, -17% de pérdida en el año en curso. Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 117,18 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 3,5%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha marcado una pérdida del -1,9% en el periodo, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. Como se puede apreciar, fuerte despunte de la rentabilidad a vencimiento que ha implicado una caída en los precios de los bonos equiparable a las que hemos podido ver en bolsa.

En los mercados de renta variable, las pérdidas han sido generalizadas. Destacan en negativo el sector inmobiliario -44,1% y el sector de consumo minorista -43,6%. Hemos podido ver como las valoraciones de las compañías del sector inmobiliario se han visto gravemente lastradas por las subidas de los tipos de intervención, la caída del poder adquisitivo y aumento del ratio de nivel de endeudamiento sobre las rentas de las familias. El sector de distribución y consumo minorista se ha visto negativamente afectado por la ralentización del ritmo de gasto y la limitada capacidad de dichas compañías a la hora de repercutir la subida de costes al consumidor final. El único sector que se ha visto favorecido en este entorno ha sido el energético, que ha terminado el periodo con una importante revaloración en bolsa +11,6%.

En lo referente a las principales bolsas globales terminan el periodo en negativo: Eurostoxx 50, -3,7%; el Stoxx 600, -4,3%, el S&P 500 cubierto a euros, -5,5% y el MSCI World cubierto a euros, -6,5%. Finalmente, el euro ha continuado depreciándose, llegando a caer por debajo de la paridad contra el dólar, volviendo a niveles no vistos desde hace 20 años. Ha terminado el semestre en 0,9802 EUR/USD frente al 1,1370 EUR/USD con el que cerraba el pasado 2021.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en IICs exteriores, principalmente fondos de renta fija global en euros y gestión programada no direccional .

c) Índice de referencia

En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Letra 1 año, ha terminado

el periodo con una rentabilidad del 1,14%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la IIC ha descendido y el número de participaciones es menor también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el -0,68% bruto y el -0,92% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,24%. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 1,14%.

e) Rendimiento de la sociedad 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 GLOBAL gestionadas por la misma gestora.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se ha procedido a la venta de Fon Fineco Gestión II.

En lo referente a los instrumentos derivados, se ha procedido al rollover de posiciones tomadas a través de futuros en el índice de renta variable Euro Stoxx 50, S&P 500 y en futuros de EURUSD hasta el siguiente vencimiento, diciembre 2022.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo se ha procedido al rollover de posiciones tomadas a través de futuros en el índice de renta variable Euro Stoxx 50, S&P 500 y en futuros de EURUSD hasta el siguiente vencimiento, diciembre 2022.

No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 5,96% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

La SICAV invierte en IIC de GIIC Fineco SGIIC (67%), del grupo Kutxabank al aportarle una solución de inversión ultradiversificada no accesible en directo o la exposición a estrategias de gestión programada, con retrocesión de las comisiones de gestión so

No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC.

La IIC mantiene una posición en litigio en acciones de Cyclelogic Inc., con la expectativa de una liquidación definitiva del concurso de acreedores.

EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/AN/A

RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por la IIC 6,31%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,14%.

N/A

EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

n/a

ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SOCIEDAD SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La Sociedad no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones.

COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Ante este entorno en el que existen varios riesgos en el corto plazo (retirada de los estímulos monetarios y subidas de tipos, ralentización del crecimiento económico, conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, caída en márgenes), esperamos mercados laterales bajistas con niveles de volatilidad superiores a los experimentados en periodos anteriores. Esta incertidumbre continúa aumentando las primas de riesgo que nos han ido ofreciendo alternativas a los inversores.

En lo referente al posicionamiento de las carteras, durante el periodo hemos aprovechado dichas oportunidades a las que hacíamos referencia, tanto en el mercado de renta fija, gracias al repunte de tipos de interés, como en el mercado de renta variable, aprovechando el recorte de los índices de referencia. Ciertamente, las primas de rentabilidad por riesgo venían siendo históricamente bajas, han terminado por resultar interesantes, permitiéndonos estar posicionados de forma táctica en un nivel de riesgo de neutro en nuestros fondos mixtos. En este entorno, seguimos buscando de forma activa oportunidades que los activos de grado de inversión nos puedan ofrecer para aumentar las posiciones en cartera. Por último, vigilamos también con detenimiento la evolución de los beneficios corporativos, la inflación y el impacto de las subidas de tipos de intervención en Europa y EE. UU. como principal catalizador de cambios de estrategia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0138382033 - Participaciones FON FINECO GESTION	EUR	690	3,30	689	3,21
ES0137396000 - Participaciones FON FINECO INVERSION FI	EUR	2.560	12,26	2.636	12,28
ES0162916037 - Participaciones FINECO RENTA FIJA PLUS	EUR	2.391	11,45	2.425	11,29
ES0114592035 - Participaciones FINECO RENTA FIJA INTERN SERIE	EUR	3.719	17,81	3.770	17,56
ES0136469022 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND, FI	EUR	1.108	5,31	1.147	5,34
ES0137639011 - Participaciones FON FINECO TOP RENTA FIJA I	EUR	3.508	16,80	3.557	16,57
ES0164813034 - Participaciones FON FINECO GESTION II	EUR	0	0,00	2.545	11,86
TOTAL IIC		13.977	66,94	16.769	78,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.977	66,94	16.769	78,11
LU0219424487 - Participaciones MFS MER-EUROPEAN VALUE-I 1 EUR	EUR	347	1,66	356	1,66
LU0281485341 - Participaciones JP MORGAN US SELECT EQTY PLUS	USD	386	1,85	361	1,68
LU0226954369 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH US PRE	USD	371	1,78	365	1,70
IE0031574977 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS PLC	EUR	214	1,03	234	1,09
LU0289214891 - Participaciones JPMORGAN FUNDS - EUROPE EQUITY	EUR	433	2,07	441	2,05
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT FUND	USD	201	0,96	175	0,82
LU0256883504 - Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GR WT	EUR	280	1,34	300	1,40
LU1681042518 - Participaciones AMUNDI MSCI EUROPE VALUE FACTO	EUR	288	1,38	306	1,42
LU0935229079 - Participaciones SEELYOND EUROPE MINVOL	EUR	175	0,84	195	0,91
IE00BHZPJ908 - Participaciones SHARES MSCI USA ESG ENHANCED	EUR	376	1,80	362	1,69
IE00BYWTP50 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS PLC -	USD	369	1,77	366	1,71
TOTAL IIC		3.442	16,48	3.462	16,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.442	16,48	3.462	16,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.418	83,42	20.231	94,23
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US23254B1008 - Acciones CYCLELOGIC INC	USD	0	0,00	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)