

## INVERSIONES CLANSA, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2443

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**Gestora:** 1) FINECO PATRIMONIOS, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 19/07/2002

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% 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 podrá invertir entre un 0% y 100% 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	0,09	0,13	0,09	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,38	-0,84	-1,38	-0,92

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	300.200,00	300.204,00
Nº de accionistas	103,00	107,00
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	5.198	17,3160	17,1394	20,1808
2021	6.011	20,0228	17,6474	20,2292
2020	5.326	17,7415	12,8443	18,0218
2019	5.336	17,7752	15,0036	17,8851

### 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	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

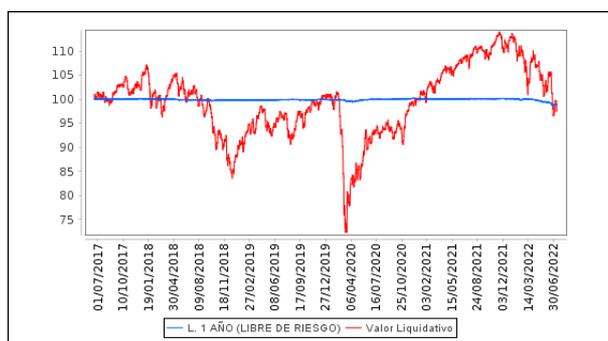
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-13,52	-9,96	-3,95	3,63	0,37	12,86	-0,19	17,29	10,35

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)	0,42	0,21	0,21	0,22	0,22	0,84	0,83	0,75	0,73

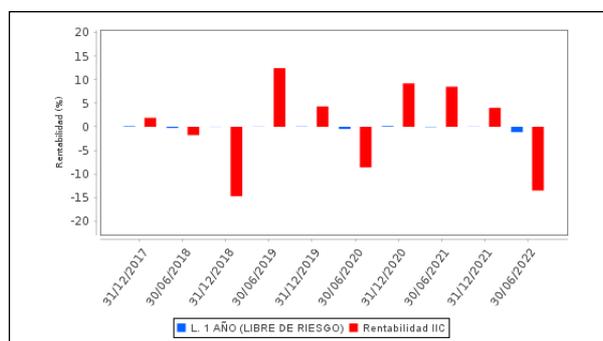
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	4.671	89,86	5.829	96,97
* Cartera interior	1.930	37,13	2.441	40,61
* Cartera exterior	2.741	52,73	3.388	56,36
* 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)	431	8,29	136	2,26
(+/-) RESTO	96	1,85	45	0,75
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.198</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.011</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)	6.011	5.779	6.011	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-14,38	3,94	-14,38	-450,11
(+) Rendimientos de gestión	-14,03	4,28	-14,03	-415,33
+ Intereses	-0,04	-0,01	-0,04	243,98
+ Dividendos	0,86	0,17	0,86	396,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,08	1,74	-5,08	-379,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,86	-0,56	-1,86	217,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	-8,02	2,90	-8,02	-365,32
± Otros resultados	0,11	0,04	0,11	204,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,41	-0,42	-2,05
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	-5,60
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-3,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-23,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	4,20
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,06	-0,08	25,70
(+) Ingresos	0,07	0,07	0,07	-3,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,07	0,07	-3,01
+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>5.198</b>	<b>6.011</b>	<b>5.198</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

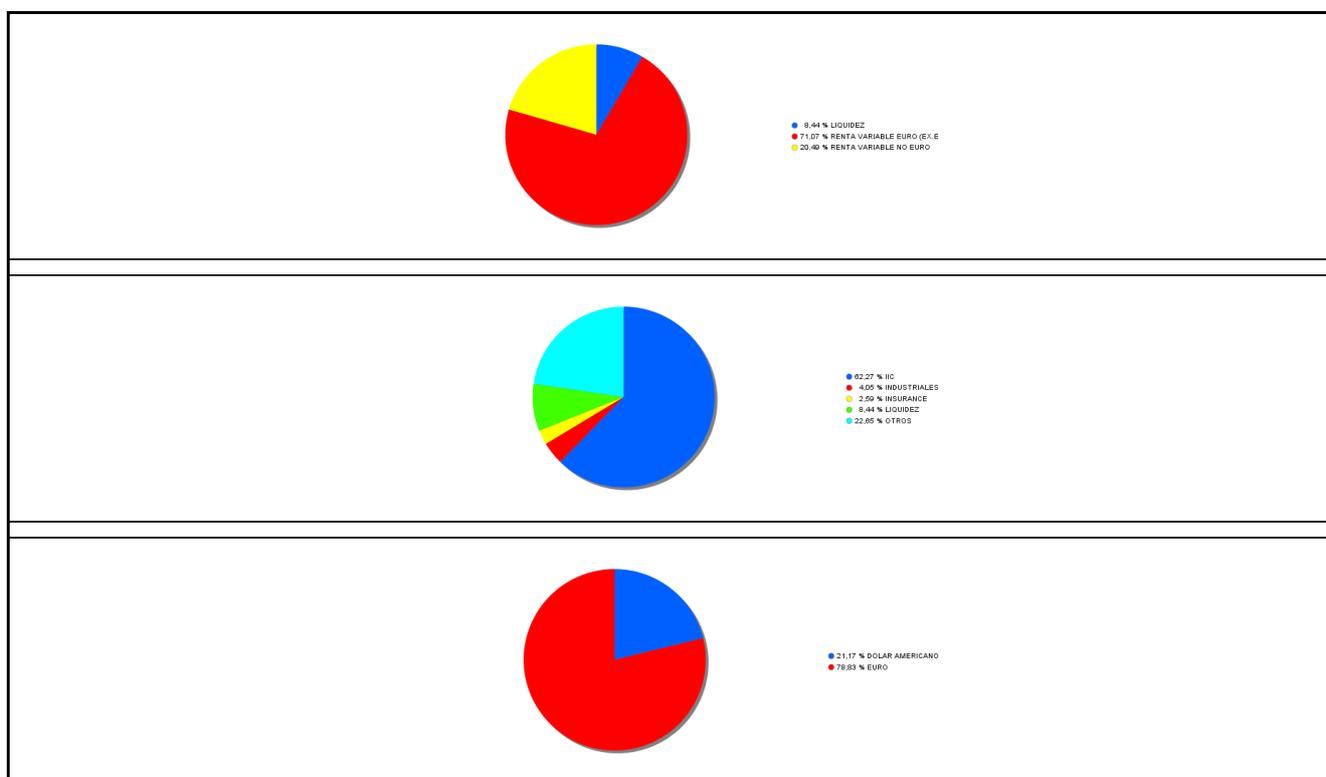
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	242	4,66	241	4,01
TOTAL RENTA VARIABLE	242	4,66	241	4,01
TOTAL IIC	1.688	32,46	2.200	36,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.930	37,13	2.441	40,61
TOTAL RV COTIZADA	1.156	22,24	1.445	24,04
TOTAL RENTA VARIABLE	1.156	22,24	1.445	24,04
TOTAL IIC	1.590	30,58	1.940	32,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.746	52,82	3.385	56,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.676	89,95	5.826	96,92

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

Los productos estructurados suponen un 1,77% 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	242	Inversión
S&P 500 (USD)	Compra Futuro S&P 500 (USD) 50	359	Inversión
Total subyacente renta variable		602	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	640	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		640	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1242	

#### 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) En relación con la entrada en vigor de la Ley 11/2021 de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal que modifica la letra a) del apartado 4 del artículo 29 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante la LIS), se comunica la decisión del Consejo de Administración de la SICAV de proponer a la Junta General de Accionistas durante el año 2022 la disolución y liquidación de la Sociedad conforme a lo previsto en la disposición transitoria cuadragésima primera de la LIS.

#### 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 tres accionistas significativos con un porcentaje del 30,52%, 30,52% y 30,52% 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 408.120,19 euros, suponiendo un 7,22% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

## 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

Este primer semestre de 2022 ha estado marcado por el repunte de la inflación, el giro en las políticas monetarias a nivel mundial y el miedo a una posible recesión.

El periodo comenzaba con el foco de atención en el repunte generalizado del nivel de precios. Lecturas de IPC que, impulsadas por algunos factores estructurales y coyunturales, han continuado sorprendiendo con fuerza al alza a medida que ha ido avanzando el semestre.

Respecto a los factores coyunturales, claramente destaca la guerra entre Rusia y Ucrania. Este fatal evento, cuyo impacto económico en términos de PIB está aún por determinar, se ha convertido en un claro catalizador de la inflación. Así, el aumento del precio materias asociadas al país ha terminado elevando las lecturas interanuales de inflación hasta máximos no vistos desde hace 40 años. Otra causa que ha elevado los precios hasta estos niveles ha sido la política de Covid Cero implementada en China. Política que ha desencadenado cuellos de botella y roturas de las cadenas de suministro de múltiples compañías a nivel mundial. En consecuencia, los costes de producción y transporte han aumentado, afectando negativamente a los márgenes corporativos.

Con objeto de combatir este entorno inflacionista, los Bancos Centrales ha comenzado a hacer uso de sus herramientas de política monetaria. Los BBCC se han retirado de los mercados financieros y han comenzado a subir tipos, y, en consecuencia, las valoraciones de los activos financieros se han visto impactados. En el mes de marzo, y posteriormente, en el mes de junio, hemos visto cómo la Reserva Federal Americana ha subido tipos por primera vez desde 2018.

Repunte de inflación y las subidas de tipos que han venido acompañadas de revisiones a la baja en crecimiento. En sus previsiones, organismos internacionales como la OCDE o el FMI han revisado a la baja las estimaciones de crecimiento de las principales economías a nivel mundial para 2022 y 2023. En concreto destaca la revisión de las estimaciones de crecimiento de China para los próximos ejercicios por debajo del 5%; el fuerte impacto en crecimiento que la Comisión Europea (CE) estima para Europa debido, entre otros, al impacto de la guerra; y la reducción de la estimación de crecimiento de EE. UU. realizada por la FED.

Así, a lo largo de este primer semestre, el bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, protagonizaba un rally sin precedentes, una subida en TIR desde el 1,51% con el que cerraba 2021 hasta el 3,01%. Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 108,5 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,42%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado una -2,18% de rentabilidad, 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 los valores de crecimiento y el sector de consumo minorista. En concreto, las valoraciones de las compañías tecnológicas se han visto gravemente lastradas por las subidas de los tipos de intervención; y las publicaciones de resultados y guidance de las compañías del sector de consumo se han visto negativamente afectadas 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 en periodo con una importante revaloración en bolsa. En lo referente a las principales bolsas globales terminan el periodo en negativo: Eurostoxx 50, -17,95%; el Stoxx 600, -14,97%, el S&P 500 cubierto a euros, -21,08% y el MSCI World cubierto a euros, -18,60%. Finalmente, el dólar ha continuado apreciándose. Ha terminado el semestre en 1,0484 EUR/USD frente al 1,1370

EUR/USD con el que cerraba el pasado 2021, en niveles no vistos desde hace 20 años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en IICs y renta variable exterior, en concreto, fondos de renta fija globales en euros, fondos no direccionales, fondos mixtos y acciones de renta variable euro.

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 -5,41%.

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

El patrimonio de la IIC ha ascendido pero el número de participaciones es menor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el -8,19% bruto y el -8,75% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,56%. . Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de -5,41%.

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 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 compra de títulos en el ETF iShares MSCI USA ESG enhanced. También se ha procedido a la venta total de la posición en los fondos Millenium Fund FI y Ossiam ESG Low Carbon Shiller.

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, septiembre 2022.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo se ha aumentado la posición en futuros del Euro Stoxx 50 y S&P 500 además de proceder a su rollover hasta el siguiente vencimiento, junio 2022. Adicionalmente, se ha procedido al rollover de futuros de divisa EURUSD, hasta septiembre 2022.

No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 12,87% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

La SICAV invierte en IIC de GIIC Fineco (57%), del grupo Kutxabank al aportarle una solución de inversión diversificada, con retrocesión de las comisiones de gestión soportadas que mantienen el TER controlado.

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 7,12%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,23%.

N/A

#### EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

#### 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

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 DEL FONDO

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 durante los pasados meses. Esta incertidumbre aumentará las primas de riesgo que terminarán por ofrecer alguna alternativa interesante a los inversores.

En lo referente al posicionamiento de las carteras, durante el periodo hemos aprovechado oportunidades 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 que venían siendo bajas, han terminado por resultar interesantes, lo cual nos ha permitido aumentar de forma táctica el nivel de riesgo de nuestros fondos mixtos hasta neutro. Aun así, seguimos buscando de nuevas oportunidades que los activos de grado de inversión nos puedan ofrecer para aumentar las posiciones en cartera, vigilando con detenimiento la evolución de los beneficios corporativos, la inflación y el impacto de las inminentes subidas de tipos de intervención en Europa y subidas adicionales en 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	%
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	16	0,31	16	0,27
ES0130625512 - Acciones ENCE ENERGIA Y CELULOSA	EUR	27	0,52	19	0,31
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	8	0,15	7	0,12
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	49	0,94	55	0,91
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	18	0,34	24	0,40
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	27	0,51	20	0,33
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	29	0,56	23	0,38
ES011390J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	30	0,58	33	0,54
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA CORP SA	EUR	27	0,52	28	0,47
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	13	0,24	17	0,28
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>242</b>	<b>4,66</b>	<b>241</b>	<b>4,01</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>242</b>	<b>4,66</b>	<b>241</b>	<b>4,01</b>
ES0162915039 - Participaciones MILLENIUM FUND	EUR	0	0,00	410	6,82
ES0137396000 - Participaciones FON FINECO INVERSION FI	EUR	540	10,38	597	9,93
ES0136469022 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND, FI	EUR	257	4,95	284	4,72
ES0137639011 - Participaciones FON FINECO TOP RENTA FIJA I	EUR	381	7,33	393	6,53
ES0164813034 - Participaciones FON FINECO GESTION II	EUR	510	9,80	516	8,59
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.688</b>	<b>32,46</b>	<b>2.200</b>	<b>36,59</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.930</b>	<b>37,13</b>	<b>2.441</b>	<b>40,61</b>
PTPTI0AM0006 - Acciones PORTUCEL	EUR	16	0,30	14	0,23
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	18	0,35	32	0,53
DE0006602006 - Acciones GEA GROUP AG	EUR	21	0,41	31	0,52
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	16	0,31	23	0,38
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	53	1,01	60	1,00
FR0000051732 - Acciones ATOS ORIGIN	EUR	5	0,10	15	0,24
FR0000120271 - Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	38	0,73	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	0	0,00	34	0,56
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	55	1,06	51	0,84
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	52	1,00	63	1,05
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	40	0,76	49	0,82
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	37	0,72	57	0,95
FR0000125007 - Acciones CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	31	0,60	47	0,78
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	29	0,56	39	0,65
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	54	1,04	43	0,72
NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	17	0,33	27	0,46
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	31	0,60	45	0,75
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV	EUR	24	0,46	35	0,58
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	27	0,53	36	0,59
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	0	0,00	19	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	39	0,75	40	0,66
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	31	0,59	44	0,74
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	1	0,03	3	0,04
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	EUR	16	0,30	29	0,48
BE0974320526 - Acciones UMICORE	EUR	12	0,23	13	0,22
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	22	0,42	40	0,66
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	36	0,69	37	0,62
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	29	0,55	38	0,62
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	13	0,26	14	0,23
DE000A2GS401 - Acciones SOFTWARE	EUR	30	0,57	33	0,55
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE PLC	EUR	18	0,35	0	0,00
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE GB	EUR	0	0,00	21	0,34
FR0004125920 - Acciones AMUNDI SA	EUR	19	0,36	26	0,44
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV	EUR	37	0,71	40	0,67
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS ENERGY AG	EUR	3	0,06	5	0,09
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	42	0,81	59	0,99
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	24	0,46	0	0,00
FR001400BVX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,01	0	0,00
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	28	0,53	30	0,50
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	46	0,89	73	1,21
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	0	0,00	51	0,85
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	37	0,71	0	0,00
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	22	0,43	31	0,51
PTZON0AM0006 - Acciones NOS SGPS	EUR	16	0,31	15	0,24
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	29	0,55	34	0,56
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	41	0,79	52	0,86
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.156</b>	<b>22,24</b>	<b>1.445</b>	<b>24,04</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.156</b>	<b>22,24</b>	<b>1.445</b>	<b>24,04</b>
IE00B3ZWK18 - Participaciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,*	EUR	92	1,77	120	2,00
IE00B3B8Q275 - Participaciones ISHARES EURO COVERED BOND	EUR	0	0,00	6	0,10
IE00B1FZS350 - Participaciones ISHARES DEV MARK PROP YIELD	EUR	5	0,10	23	0,38
IE00B9M6RS56 - Participaciones ISHARES	EUR	5	0,09	6	0,11
IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES 0,000	EUR	35	0,67	43	0,71
IE00B52MJY50 - Participaciones ISHARES CORE MSCI PAC EX JAPAN	EUR	6	0,12	7	0,11
LU0226954369 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH US PRE	USD	327	6,28	337	5,61
IE00BYX8XD24 - Participaciones ISHARES EDGE S&P 500 MINIMUM V	EUR	43	0,83	53	0,88
IE00B0M62X26 - Participaciones ISHARES EUR INFLATION LINKED G	EUR	18	0,34	19	0,31
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT FUND	USD	138	2,66	281	4,67
US46090E1038 - Participaciones INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	USD	255	4,90	333	5,54
IE00BSKRJX20 - Participaciones ISHARES EUR GOVT BOND 20YR 0,00	EUR	13	0,25	24	0,40
IE00BHZPJ239 - Participaciones ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED U	EUR	9	0,16	10	0,16
IE00BHZPJ908 - Participaciones ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED	EUR	96	1,85	118	1,96
IE00BHZPJ452 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN ESG ENHANCE	EUR	22	0,43	28	0,47
IE00BHZPJ783 - Participaciones ISHARES MSCI EUROPE ESG ENHANC	EUR	38	0,73	45	0,75
IE00BHZPJ015 - Participaciones ISHARES MSCI EMU ESG ENHANCEDC	EUR	56	1,07	72	1,20
IE00BDZVH966 - Participaciones ISHARES USD TIPS UCITS ETF 0,00	EUR	29	0,55	26	0,43
IE00B1XNHC34 - Participaciones ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UC	EUR	22	0,43	0	0,00
IE00BD8PGZ49 - Participaciones ISH USD TREASURY BOND 20 YR	EUR	14	0,26	22	0,36
IE00B5L8K969 - Participaciones ISHARES MSCI EM ASIA UCITS ETF	EUR	20	0,39	29	0,48
IE00BDFL4P12 - Participaciones ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY	EUR	21	0,40	0	0,00
IE00BYWTFY50 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS PLC -	USD	327	6,29	339	5,63
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.590</b>	<b>30,58</b>	<b>1.940</b>	<b>32,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.746</b>	<b>52,82</b>	<b>3.385</b>	<b>56,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.676</b>	<b>89,95</b>	<b>5.826</b>	<b>96,92</b>

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

Los productos estructurados suponen un 1,77% 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)

No aplicable.