

## FON FINECO INVERSION, FI

Nº Registro CNMV: 4846

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

**Gestora:** 1) G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** DELOITTE SL

**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: 23/01/2015

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx50 Price buscando batir su rentabilidad en escenarios de subida moderada del índice, con un objetivo de rentabilidad no garantizado, como máximo, del 10% anual, en un plazo medio de 3 años. En caso de subidas significativas del índice, la rentabilidad del fondo sería acorde al objetivo pero inferior a la del índice. Si éste finalizara con una rentabilidad negativa en el plazo establecido, el fondo tendría una pérdida equivalente a la del índice. Para lograr el objetivo se utilizará una estrategia combinada de renta variable y gestión activa de opciones que permita obtener una rentabilidad adicional a cambio de renunciar a potenciales ganancias ilimitadas.

#### 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	13,31	9,10	22,51	109,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,36	-0,39	-0,36

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	13.928.942,87	16.900.870,03
Nº de Partícipes	1.924	1.953
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	193.001	13,8561
2018	150.889	10,3723
2017	50.539	12,3613
2016	70.265	10,4790

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	0,00	0,25	0,58	0,55	1,13	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	33,59	4,79	3,44	7,21	14,96	-16,09	17,96	6,77	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,03	02-10-2019	-3,57	02-08-2019	-10,61	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,04	11-10-2019	3,59	04-01-2019	5,62	24-04-2017

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	14,37	11,14	16,09	13,72	16,13	18,30	15,01	27,53	
<b>Ibex-35</b>	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,67	12,92	25,83	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,87	0,38	1,34	1,02	0,19	0,70	0,59	0,28	
<b>EUROSTOXX 50 NET TOTAL RETURN</b>	12,87	12,36	14,02	12,38	12,78	13,57	10,25	21,85	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	10,53	10,53	10,68	10,94	10,89	11,16	10,63	11,73	

(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.

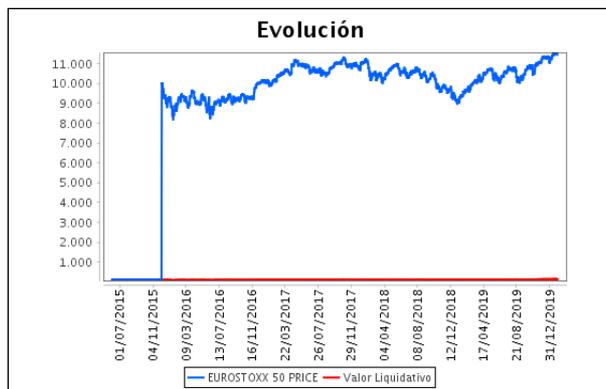
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,62	0,14	0,14	0,17	0,18	0,55	0,57	0,56	

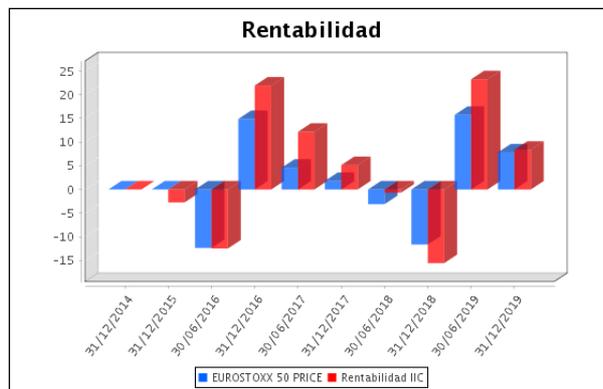
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.727.214	4.557	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	187.889	1.855	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	19.330	377	2
Renta Variable Mixta Internacional	400.344	2.375	2
Renta Variable Euro	44.113	732	5
Renta Variable Internacional	175.993	3.012	7
IIC de Gestión Pasiva	283.020	2.057	2
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	765.895	6.672	3
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	57.570	822	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>3.661.368</b>	<b>22.459</b>	<b>1,81</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	181.824	94,21	191.121	88,46
* Cartera interior	15.061	7,80	17.160	7,94
* Cartera exterior	166.763	86,41	173.962	80,52
* 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)	11.564	5,99	25.295	11,71
(+/-) RESTO	-387	-0,20	-359	-0,17
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>193.001</b>	<b>100,00 %</b>	<b>216.058</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)	216.058	150.889	150.889	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,51	13,84	-6,42	-247,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,06	20,02	27,81	-57,92
(+) Rendimientos de gestión	8,39	21,19	29,30	-58,58
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,04	-11,66
+ Dividendos	0,51	2,52	2,98	-79,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,31	11,58	17,77	-43,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,60	7,12	8,59	-76,54
± 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	-0,34	-1,17	-1,49	-69,78
- Comisión de gestión	-0,25	-0,89	-1,13	-70,29
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	6,51
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	83,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-30,63
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,26	-0,32	-74,71
(+) 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>193.001</b>	<b>216.058</b>	<b>193.001</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

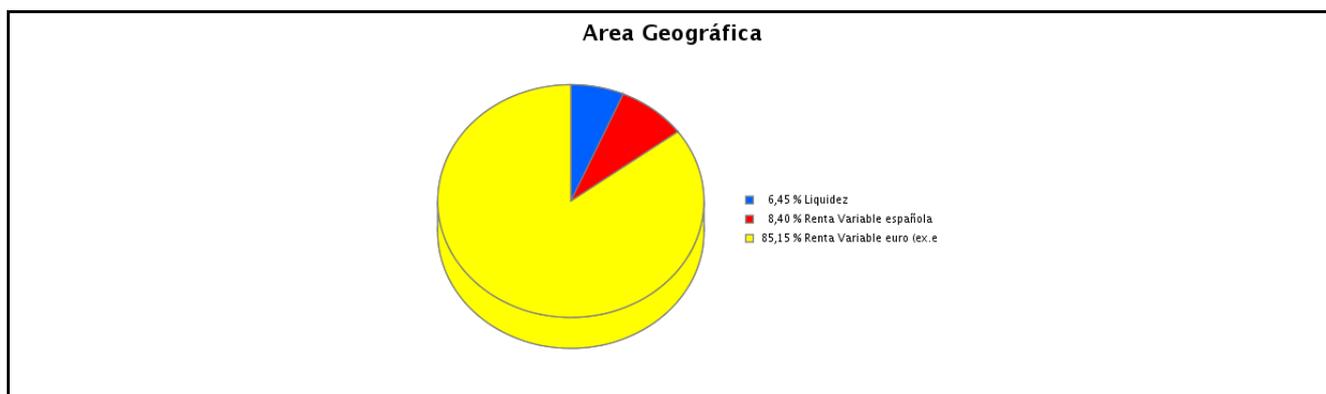
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	15.061	7,80	17.160	7,94
TOTAL RENTA VARIABLE	15.061	7,80	17.160	7,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.061	7,80	17.160	7,94
TOTAL RV COTIZADA	152.699	79,12	157.871	73,07
TOTAL RENTA VARIABLE	152.699	79,12	157.871	73,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	152.699	79,12	157.871	73,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	167.760	86,92	175.031	81,01

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

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

#### 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	Compra Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	1.204.678	Inversión
Total subyacente renta variable		1204678	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1204678	
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	15.073	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	1.407.302	Inversión
Total subyacente renta variable		1422375	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1422375	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 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

e.) El importe de las adquisiciones 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 20.123,52 euros suponiendo un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. 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 890.291,98 euros suponiendo un 0,44% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Anexo: g.) Las comisiones de intermediación cobradas en el periodo por Fineco SV SA, entidad perteneciente al grupo de la gestora, han supuesto un 0,01% 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 La segunda mitad del 2019 los activos de riesgo han mantenido con cierta volatilidad las alzas de la primera mitad del año. El apoyo incondicional de los Bancos Centrales, con nuevas bajadas de tipos en USD y EUR e inyecciones de liquidez, se ha unido a un panorama político algo más despejado en la guerra comercial y el Brexit. Todo ello ha contribuido a que los indicadores económicos adelantados del sector Manufacturero y el sector exterior hayan mostrado signos de estabilización, pero los beneficios empresariales siguen estancados. La falta de alternativas presiona también al alza los precios en los mercados de bonos de gobiernos y el crédito, con diferenciales a la baja y las divisas se mantienen estabilizadas en un rango estrecho. Así, los principales índices de Referencia han terminado el periodo con estos resultados: - Renta Variable: Eurostoxx 50, 7,81% el Stoxx 600, 9,03%, el S&P 500 cubierto a euros, 9,01% y el MSCI World cubierto a euros, 9,41%. - La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 66,70 puntos, y una TIR a 10 años del 0,47%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un -0,11% 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 renta variable exterior, en concreto acciones de la zona euro, combinada con la exposición a través de derivados. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Eurostoxx 50 Price, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 7,81%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IICs es menor y el número de participaciones es menor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 8,67% bruto y el 8,39% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,28%. Dicha rentabilidad fue mayor 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 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 realizadas en el periodo son compras de acciones pertenecientes al Eurostoxx 50 como Adidas, Air Liquide, Bayer, L'Oreal, LVMH, SAP, Linde, Nokia, Sanofi o Societ  y la compra y venta derivados sobre el mismo  ndice. Las operaciones del periodo se concentran en futuros del Eurostoxx 50 y la compra del call spread 3250-3350 de Junio de 2020. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las operaciones realizadas de compra y venta derivados sobre su índice de referencia, el Eurostoxx 50, corresponden con la gestión de entradas y salidas de participes. Adicionalmente, y siguiendo la estrategia del fondo, se ha procedido a la compra del call spread 3250-3350 de Junio de 2020. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 15,79% en el periodo. 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 13,20%. **EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS** En relación con la política de ejercicio de derechos de voto inherentes a los valores en cartera, la entidad gestora ejerce dichos derechos obligatoriamente siempre que el porcentaje total sobre el capital social del emisor supere el 1% y la antigüedad de 12 meses así como en aquellos casos en los que, no dándose las circunstancias anteriores, existieran derechos económicos a favor de los participes o accionistas, como primas de asistencia a junta. Durante el año 2019 ninguna de las acciones en cartera superaba el mínimo legal establecido y no se ha ejercitado ningún derecho de voto, salvo en el caso de Iberdrola y Santander, donde se delegó el voto al consejo. **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 2019 el fondo ha soportado gastos de análisis por por importe de 501 . Para 2020 el importe presupuestado para cubrir estos gastos es de: 917 . **COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO** El ciclo de los mercados de

inversión continúa inmerso en el risk-on en los mercados de renta variable y de crédito, ante la falta de alternativas en los activos refugio. El escenario de tipos negativos por un periodo de tiempo extendido ha reducido al mínimo la rentabilidad esperada de los activos. En este contexto, se incrementa el riesgo de un repunte de las primas por riesgo desde los niveles actuales, siendo la cautela y la infraponderación de riesgos la recomendación táctica del equipo gestor.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DISTRIB.	EUR	1.932	1,00	2.145	0,99
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR	EUR	2.078	1,08	2.299	1,06
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	3.324	1,72	3.671	1,70
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DISEÑO TEXT (INDITEX)	EUR	2.175	1,13	2.062	0,95
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	3.768	1,95	4.620	2,14
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	1.783	0,92	2.364	1,09
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>15.061</b>	<b>7,80</b>	<b>17.160</b>	<b>7,94</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>15.061</b>	<b>7,80</b>	<b>17.160</b>	<b>7,94</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>15.061</b>	<b>7,80</b>	<b>17.160</b>	<b>7,94</b>
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	3.778	1,96	4.646	2,15
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS SALOMON AG	EUR	3.352	1,74	3.390	1,57
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	1.531	0,79	1.722	0,80
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	3.714	1,92	3.697	1,71
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	5.811	3,01	6.387	2,96
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	7.105	3,68	5.561	2,57
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	3.216	1,67	3.375	1,56
DE000BASF111 - Acciones BASF AG	EUR	3.900	2,02	4.119	1,91
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	4.242	2,20	3.987	1,85
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.470	0,76	1.464	0,68
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	3.793	1,97	3.378	1,56
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	1.777	0,92	1.697	0,79
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	2.608	1,35	3.068	1,42
FR0000120644 - Acciones GROUPE DANONE	EUR	2.980	1,54	3.397	1,57
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	2.942	1,52	3.463	1,60
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.692	0,88	0	0,00
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	2.102	1,09	1.988	0,92
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC D & S.EADS	EUR	4.850	2,51	4.993	2,31
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	3.381	1,75	3.346	1,55
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	2.183	1,13	2.604	1,21
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	2.495	1,29	1.865	0,86
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	EUR	1.328	0,69	1.367	0,63
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	1.664	0,86	1.993	0,92
FR0010208488 - Acciones ENGIE (GDF SUEZ)	EUR	1.661	0,86	1.731	0,80
NL0011821202 - Acciones INT. NEDERL GROEP	EUR	2.584	1,34	2.783	1,29
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	2.406	1,25	2.152	1,00
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE AG	EUR	6.584	3,41	6.857	3,17
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	4.060	2,10	4.300	1,99
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON	EUR	6.923	3,59	7.019	3,25
DE0008430026 - Acciones MUECHENER	EUR	2.375	1,23	2.318	1,07
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ-A SHS	EUR	1.139	0,59	1.725	0,80
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	2.479	1,28	2.546	1,18
FR0000121485 - Acciones PINALT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	2.715	1,41	2.723	1,26
FR0000073272 - Acciones SAFRAN S.A.	EUR	3.117	1,61	3.250	1,50
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO SA	EUR	6.273	3,25	6.031	2,79
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	8.209	4,25	9.154	4,24
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	3.177	1,65	3.014	1,39
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	5.815	3,01	6.238	2,89
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	1.654	0,86	1.259	0,58
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA-B	EUR	8.035	4,16	9.220	4,27
NL0000388619 - Acciones UNILEVER NV-CVA	EUR	4.714	2,44	0	0,00
NL0000009355 - Acciones UNILEVER NV-CVA	EUR	0	0,00	5.691	2,63
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL-RODAMCO	EUR	0	0,00	1.279	0,59
FR0000125486 - Acciones VINCI S.A.	EUR	3.430	1,78	3.517	1,63
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	1.425	0,74	1.656	0,77
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	2.012	1,04	1.903	0,88
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>152.699</b>	<b>79,12</b>	<b>157.871</b>	<b>73,07</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>152.699</b>	<b>79,12</b>	<b>157.871</b>	<b>73,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>152.699</b>	<b>79,12</b>	<b>157.871</b>	<b>73,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>167.760</b>	<b>86,92</b>	<b>175.031</b>	<b>81,01</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

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aprobada para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones. El Consejo de Administración revisa anualmente la política retributiva y durante el ejercicio 2019 se ha procedido a realizar una actualización de la misma para adaptarla definitivamente tanto a los Reglamentos y las Normativas Europeas que actualmente se encuentran en vigor, como a las Directrices EBA sobre políticas de remuneración adecuadas. Concretamente, las modificaciones realizadas incorporan: - Un capítulo global dedicado a la gobernanza, que incluye apartados para reforzar el contenido procedimental como aprobación de política, colectivo identificado y sistemas de control. - Mejoras en apartado del colectivo identificado, ampliando especificaciones en su proceso de autoevaluación. - Un apartado específico aplicable a consejeros diseñado para que pueda extraerse y someter su contenido a la aprobación de la Junta General de Accionistas, con mención expresa a las diversas restricciones normativas a las que quedaría sujeta la remuneración de los consejeros ejecutivos. - Una actualización general de la regulación interna de las restricciones retributivas, adecuando la cláusula malus previamente existente, incorporando la cláusula clawback, con mayor concreción de la evaluación expost e incluyendo mejoras en el apartado de indemnizaciones por cese. Todas las modificaciones realizadas se adaptan igualmente al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La nueva política retributiva fue modificada y aprobada por el Consejo de Administración de la sociedad matriz con fecha 14 de mayo de 2019. La política retributiva del Grupo FINECO, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determina IIC o cartera gestionada ni ser superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución aplica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los programas de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entidad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 100.000 euros. Al cierre del ejercicio 2019 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 1.101.132 euros de remuneración fija y 217.000 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2019, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a diecinueve empleados y dieciocho empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de alta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC, asciende a cuatro empleados, que han devengado una

remuneración total de 483.496 euros, distribuidos en 375.496 euros de retribución fija y 108.000 euros de retribución variable. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la gestora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

No se han realizado operaciones de financiación de valores en el periodo.