

MILLENIUM FUND, FI

Nº Registro CNMV: 3142

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, 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.

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 02/03/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado. Cada año se observará si el Valor final del EuroStoxx 50 es mayor o igual al 102% de su Valor inicial, venciendo anticipadamente el 1º año que esto se cumpla (posibles vencimientos anticipados: 25.10.18, 24.10.19, 24.10.20, 21.10.21), siendo el objetivo (no garantizado) a vencimiento el 100% del valor liquidativo inicial a 19.10.17 (VLI) más la rentabilidad acumulada (positiva o negativa) de Letra Tesoro 12m, más un 4,32% TAE ó 3,5% TAE ó 3% TAE ó 2,5% TAE en función del año de vencimiento. De no vencer anticipadamente, el fondo vencerá el 27.10.22, pudiendo darse 2 casos según el Valor final del índice: -Si es mayor o igual al 80% de su Valor inicial, se obtendrá la rentabilidad acumulada (positiva o negativa) de Letra Tesoro 12m + 2% TAE. -Si es inferior al 80% de su Valor inicial, se obtendrá 100% VLI más la rentabilidad acumulada de Letras 12m (positiva o negativa), más una posible rentabilidad variable (0,40% ó 0,80% ó 1,20% ó 1,59%TAE) según si el valor final del índice en cada uno de los posibles vencimientos anticipados (25.10.18, 24.10.19, 24.10.20, 21.10.21) es al menos igual al 80% del Valor inicial, minorada por la pérdida del índice a vencimiento (reducida en un 20%).

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	42,90	0,00	48,03	99,24
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	15.823.486,65	13.281.831,26
Nº de Partícipes	2.113	1.945
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	301.811	19,0736
2018	196.094	17,1470
2017	133.566	17,7420
2016	75.994	17,6948

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	0,19	0,13	0,32	0,39	0,31	0,70	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,24	1,13	1,28	2,11	6,35	-3,35			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	02-10-2019	-1,28	02-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,15	11-10-2019	1,86	04-01-2019		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,95	5,20	5,91	4,93	7,49	7,03			
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,38	1,34	1,02	0,19	0,70			
EUROSTOXX 50 PRICE	12,95	12,37	14,02	12,73	12,77	13,60			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,29	3,29	3,51	3,70	3,74	3,60			

(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.

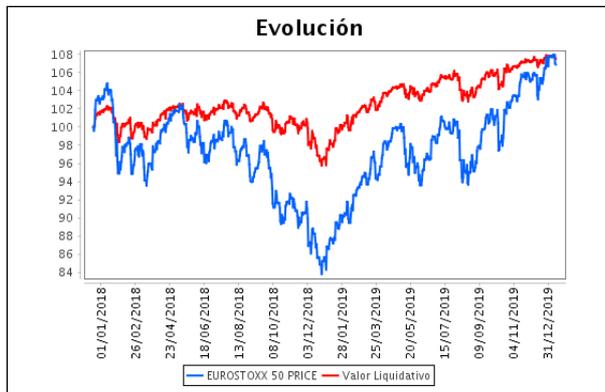
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,11	0,11	0,11	0,11	0,44	0,49	0,63	0,61

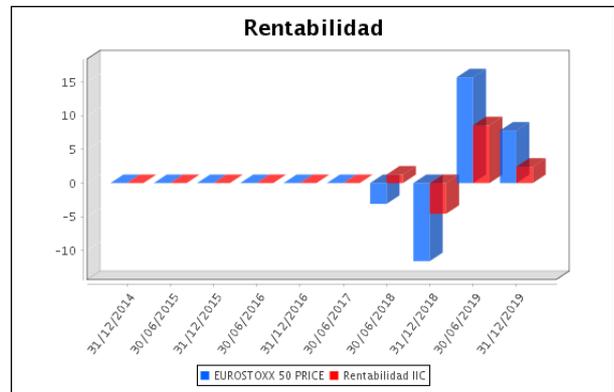
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 15 de Septiembre de 2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
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(1)	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
Total fondos	3.661.368	22.459	1,81

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	184.731	61,21	147.459	59,62
* Cartera interior	181.005	59,97	105.480	42,65
* Cartera exterior	3.867	1,28	41.916	16,95
* Intereses de la cartera de inversión	-142	-0,05	63	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	126.463	41,90	105.143	42,51
(+/-) RESTO	-9.383	-3,11	-5.286	-2,14
TOTAL PATRIMONIO	301.811	100,00 %	247.316	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)	247.316	196.094	196.094	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,69	15,15	32,02	40,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,57	7,87	9,80	-58,53
(+) Rendimientos de gestión	2,93	8,31	10,60	-55,13
+ Intereses	-0,12	-0,04	-0,16	287,45
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,07	0,00	-192,32
± 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	-239,71
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,10	8,28	10,76	-52,34
± 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	-0,37	-0,44	-0,80	5,45
- Comisión de gestión	-0,32	-0,38	-0,69	7,23
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	29,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	20,15
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,06	-24,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	301.811	247.316	301.811	

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

3. Inversiones financieras

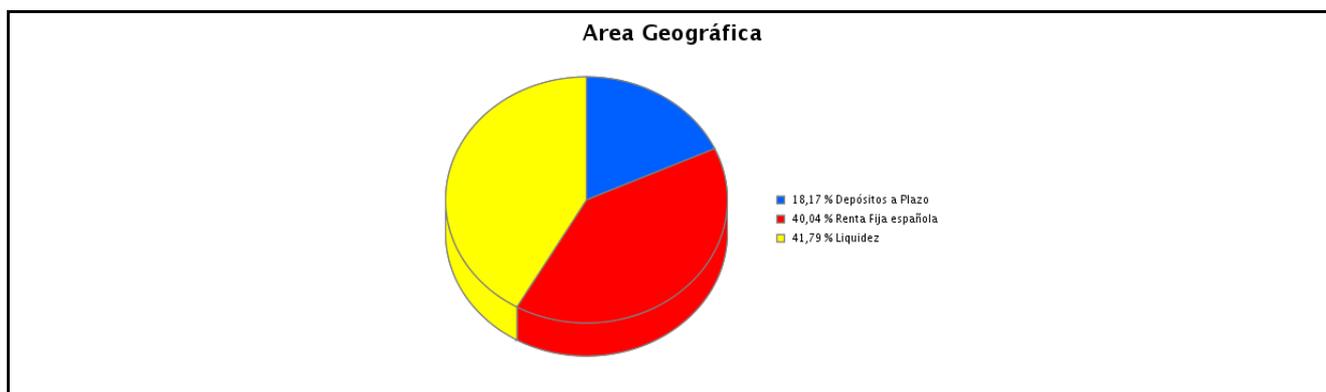
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	121.294	40,19	86.755	35,08
TOTAL RENTA FIJA	121.294	40,19	86.755	35,08
TOTAL DEPÓSITOS	54.998	18,22	15.009	6,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	176.292	58,41	101.763	41,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	39.765	16,08
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	39.765	16,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	39.765	16,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	176.292	58,41	141.528	57,23

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
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	31.469	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	1.820	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	2.490	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	1.760	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	1.095	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	3.767	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	79.814	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	11.183	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	11.143	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	9.541	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	7.070	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	11.475	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	2.400	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	3.405	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	5.063	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	1.898	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	2.574	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	3.000	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	3.559	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	3.410	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.414	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.970	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.284	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.316	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.499	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	569	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.093	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	2.355	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.169	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.690	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.225	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	2.935	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.270	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.691	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.495	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.230	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.973	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	2.090	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	2.297	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.671	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	4.025	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.000	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	26.774	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	153	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.080	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.466	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.224	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		283894	
TOTAL DERECHOS		283894	
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	31.469	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	1.820	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	2.490	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	1.760	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	1.095	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	3.767	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	79.814	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	11.183	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	11.143	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	9.541	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	7.070	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	11.475	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	2.400	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	3.405	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	5.063	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	1.898	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	2.574	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	3.000	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	3.559	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	3.410	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.414	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.970	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.284	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.316	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.499	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	569	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.093	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	2.355	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.169	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.690	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.225	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	2.935	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.270	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.691	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.495	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.230	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.973	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	2.090	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	2.297	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.671	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	4.025	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.000	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	26.774	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	153	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.080	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.466	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.224	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		283894	
TOTAL OBLIGACIONES		283894	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido 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	

	SI	NO
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 874.500.000,00 euros, suponiendo un 1,69% 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 874.482.048,47 euros, suponiendo un 1,69% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. referencia. Anexo: g.) Fineco SV SA, entidad del grupo de la gestora, 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 a fin de periodo está compuesta por letras del tesoro español, además de liquidez y la OTC que implementa su estrategia ligada a renta variable. 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 mayor y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 2,77% bruto y el 2,42% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,22%. El TER mencionado no incluye la comisión de resultados, que ha supuesto un -0,13%. 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 mayor a la media de las IICs de su misma categoría INSTITUCION DE GESTION PASIVA gestionadas por la misma gestora. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las operaciones realizadas durante el periodo han sido la compra de intrumentos de renta fija del tesoro español a diferentes vencimiento y gestión de la liquidez. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de

activos No se han realizado operaciones con derivados en el periodo. Durante el periodo, la IIC amplió los contratos OTC que implementan su estrategia ligada a Eurostoxx 50 con tres contrapartidas: Santander A2- estable, JPMorgan A2 estable y Societe Generale A2 estable. El grado de apalancamiento medio ha sido del 35,26% 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 El valor liquidativo de fin de periodo se encuentra un +6,4% por encima del inicio de su estrategia (19-oct-17) con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado. Esta rentabilidad es acorde con el objetivo de rentabilidad establecida en el folleto en el nivel actual del índice Eurostoxx 50. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 13,20%. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo 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 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	%
ES00000123B9 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 5,500 2021-04-30	EUR	218	0,07	0	0,00
ES00000128X2 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,050 2021-01-31	EUR	201	0,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		420	0,14	0	0,00
ES0L01908166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,417 2019-08-16	EUR	0	0,00	100	0,04
ES0L01909131 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,363 2019-09-13	EUR	0	0,00	28.096	11,36
ES0L01910113 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,278 2019-10-11	EUR	0	0,00	47.485	19,20
ES0L01911152 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,333 2019-11-15	EUR	0	0,00	502	0,20
ES0L02009113 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,492 2020-09-11	EUR	60.259	19,97	0	0,00
ES0L02010095 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,487 2020-10-09	EUR	60.305	19,98	0	0,00
ES0L02012042 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,440 2020-12-04	EUR	100	0,03	0	0,00
ES00000121O6 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,300 2019-10-31	EUR	0	0,00	10.571	4,27
ES00000122T3 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 4,850 2020-10-31	EUR	211	0,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		120.875	40,05	86.755	35,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		121.294	40,19	86.755	35,08
TOTAL RENTA FIJA		121.294	40,19	86.755	35,08
- Deposito BANCO SANTANDER 0,100 2019 10 22	EUR	0	0,00	5.003	2,02
- Deposito BANCO SANTANDER 0,100 2019 10 22	EUR	0	0,00	5.003	2,02
- Deposito BANCO SANTANDER 0,100 2019 10 22	EUR	0	0,00	2.501	1,01
- Deposito BANCO SANTANDER 0,100 2019 10 22	EUR	0	0,00	2.501	1,01
- Deposito BANCO SANTANDER 0,280 2020 10 30	EUR	10.000	3,31	0	0,00
- Deposito BANCO SANTANDER 0,280 2020 10 30	EUR	10.000	3,31	0	0,00
- Deposito BANCO SANTANDER 0,280 2020 10 30	EUR	10.000	3,31	0	0,00
- Deposito BANCO SANTANDER 0,280 2020 10 30	EUR	10.000	3,31	0	0,00
- Deposito BANCO SANTANDER 0,280 2020 10 30	EUR	5.000	1,66	0	0,00
- Deposito BANCO SANTANDER 0,280 2020 10 30	EUR	5.000	1,66	0	0,00
- Deposito BANCO SANTANDER 0,280 2020 10 30	EUR	2.500	0,83	0	0,00
- Deposito BANCO SANTANDER 0,280 2020 10 30	EUR	2.500	0,83	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		54.998	18,22	15.009	6,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		176.292	58,41	101.763	41,15
IT0005347643 - Cupón Cero ESTADO ITALIANO 0,988 2019-10-14	EUR	0	0,00	39.765	16,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	39.765	16,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	39.765	16,08
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	39.765	16,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	39.765	16,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		176.292	58,41	141.528	57,23

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.

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)

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. La moneda de la garantía real en todas las operaciones realizadas es el euro, el país de formalización es España y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado. Al final del periodo el fondo no mantenía posiciones de simultáneas.