

FON FINECO RENTA FIJA PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 3381

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: 30/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA Merrill Lynch 1-3 year Euro Government Index. Se invierte 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un máximo conjunto del 45% de la exposición total en titulaciones y en bonos subordinados con vencimiento determinado (no perpetuos) y con pago de cupones obligatorio aunque, al ser de deuda subordinada, el titular queda por detrás de todos los acreedores comunes en el orden de prelación de cobro (máximo 35% de la exposición total en dichos bonos subordinados). Los emisores/mercados serán OCDE pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La exposición a riesgo divisa será inferior al 5%. Los activos tendrán al menos media calidad crediticia (rating mínimo BBB-)o, si fuera inferior, el rating del R.España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 30% en baja calidad (inferior a BBB-). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera será inferior a 4 años. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma,...

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	1,06	29,83	30,03	27,22
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	19.287.707,93	17.548.292,78
Nº de Partícipes	1.628	1.442
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	310.656	16,1064
2018	298.564	15,8199
2017	225.700	15,9418
2016	82.167	15,9526

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,18	0,00	0,18	0,35	0,04	0,39	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	1,81	-0,14	0,20	0,67	1,07	-0,76			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	07-11-2019	-0,11	04-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	31-10-2019	0,15	18-06-2019		

(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	0,49	0,30	0,38	0,52	0,67	0,66			
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19	0,70			
BOFA MERRILL LYNCH 1-3 YR EURO GOVERNMENT	0,64	0,44	0,83	0,55	0,56	1,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,47	0,47	0,48	0,50	0,47	0,43			

(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.

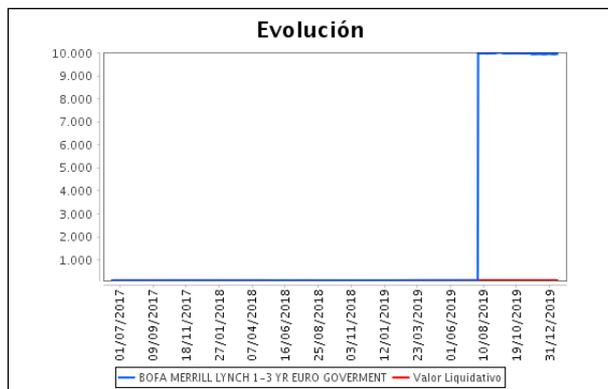
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,39	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,53	0,61	0,52

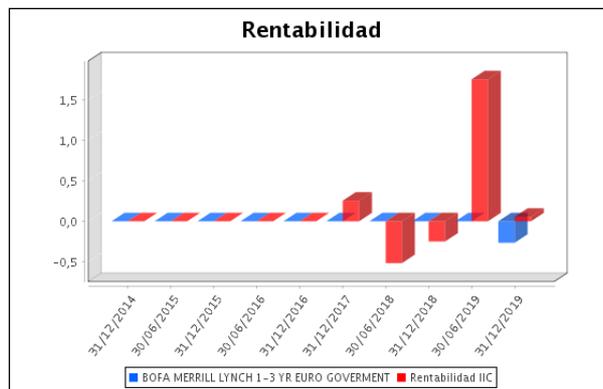
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 21 de Abril 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	141.095	45,42	125.769	44,52
* Cartera interior	29.776	9,58	12.584	4,45
* Cartera exterior	110.762	35,65	112.738	39,91
* Intereses de la cartera de inversión	556	0,18	447	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	169.897	54,69	156.963	55,57
(+/-) RESTO	-336	-0,11	-253	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	310.656	100,00 %	282.479	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)	282.479	298.564	298.564	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,36	-7,42	2,44	-233,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,04	1,72	1,72	-97,32
(+) Rendimientos de gestión	0,25	1,97	2,16	-86,75
+ Intereses	0,12	0,23	0,35	-43,66
+ Dividendos	0,02	0,02	0,04	6,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	1,62	1,68	-93,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,06	-0,06	-91,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,15	0,15	-96,10
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	25,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,25	-0,45	-13,00
- Comisión de gestión	-0,18	-0,22	-0,39	-12,78
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	7,86
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	5,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	413,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-97,32
(+) 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)	310.656	282.479	310.656	

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

3. Inversiones financieras

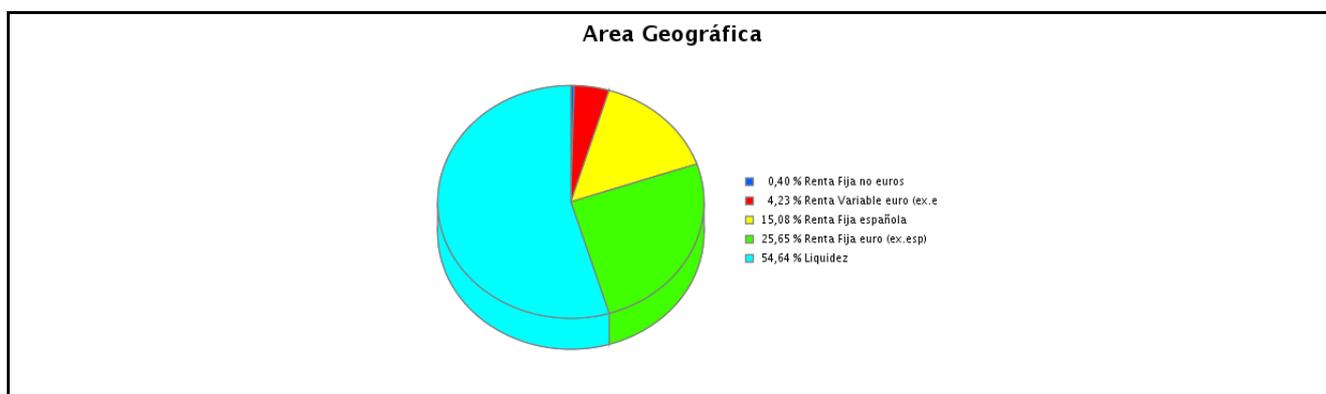
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.276	2,66	5.084	1,80
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	21.500	6,92	7.500	2,66
TOTAL RENTA FIJA	29.776	9,58	12.584	4,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29.776	9,58	12.584	4,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	97.606	31,42	99.601	35,26
TOTAL RENTA FIJA	97.606	31,42	99.601	35,26
TOTAL IIC	13.155	4,23	13.138	4,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	110.761	35,65	112.739	39,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	140.537	45,24	125.322	44,37

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
EURO \$	Venta Futuro EURO \$ 125000	1.257	Inversión
EURO GBP	Venta Futuro EURO GBP 125000	125	Inversión
OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,250%	Venta Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,2	85.940	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		87323	
TOTAL OBLIGACIONES		87323	

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

	SI	NO
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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 2.148.850.000,00 euros, suponiendo un 3,92% 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 2.134.804.918,52 euros, suponiendo un 3,89% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. referencia. 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 3.181.472,00 euros suponiendo un 1,06% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. f.) El importe de las adquisiciones 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 3.181.472,00 euros, suponiendo un 1,06% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período 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 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC. Fineco SV SA es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados 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 liquidez, ETFs de renta fija y renta fija cotizada, principalmente bonos corporativos. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC BOFA 1-3 EURO GOVT, ha terminado el periodo con una rentabilidad del -0,11%. 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 0,26% bruto y el 0,06% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,20%. 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 menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA EURO gestionadas por la misma gestora. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las principales operaciones del periodo son compras de renta fija interior, en concreto de los bonos del Gobierno Vasco y gestión de la liquidez. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo se han realizado operaciones de derivados, futuros y forwards de USDEUR y GBPEUR para realizar la cobertura del riesgo divisa, cerrando al mismo tiempo los forwards anteriores y contratos OTCs. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. 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 menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,64%. 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	%
ES0000106635 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30	EUR	910	0,29	908	0,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		910	0,29	908	0,32
ES0213307046 - Bonos BANKIA S.A. 3,375 2027-03-15	EUR	1.481	0,48	1.475	0,52
ES0244251007 - Bonos IBERCAJA 5,000 2025-07-28	EUR	1.338	0,43	1.353	0,48
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	3.203	1,03	0	0,00
XS1557268221 - Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2022-02-09	EUR	1.346	0,43	1.349	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.367	2,37	4.176	1,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.276	2,66	5.084	1,80
ES0000012862 - REPO BNP PARIBA 0,450 2019-07-01	EUR	0	0,00	7.500	2,66
ES00000128E2 - REPO BNP PARIBA 0,550 2020-01-02	EUR	21.500	6,92	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		21.500	6,92	7.500	2,66
TOTAL RENTA FIJA		29.776	9,58	12.584	4,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		29.776	9,58	12.584	4,45
IT0005277444 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,450 2022-08-01	EUR	2.043	0,66	2.009	0,71
IT0005215246 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,325 2023-10-15	EUR	7.598	2,45	7.371	2,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.641	3,10	9.380	3,32
US80281LAC90 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,437 2020-10-16	USD	0	0,00	62	0,02
XS1325080890 - Bonos ABBEY NATIONAL TREAS 0,875 2020-11-25	EUR	0	0,00	101	0,04
US80281LAD73 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,562 2021-01-08	USD	68	0,02	66	0,02
XS0802995166 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 7,125 2022-07-06	EUR	3.244	1,04	3.421	1,21
XS0550466469 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 3,900 2021-04-19	EUR	2.903	0,93	2.907	1,03
XS0809847667 - Bonos AKZO NOBEL 2,625 2022-07-27	EUR	2.158	0,69	2.208	0,78
XS1598243142 - Bonos GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04-30	EUR	582	0,19	560	0,20
XS0452314536 - Bonos GENERALI ASSICURAZIO 5,125 2024-09-16	EUR	3.883	1,25	4.001	1,42
XS1116480697 - Bonos BARCLAYS PLC 1,500 2022-04-01	EUR	1.559	0,50	1.550	0,55
XS1290850707 - Bonos BANK OF AMERICA 1,625 2022-09-14	EUR	1.989	0,64	2.012	0,71
XS1319647068 - Bonos BARCLAYS PLC 2,625 2025-11-11	EUR	1.019	0,33	1.016	0,36
XS1678372472 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	2.034	0,65	2.036	0,72
XS1592168451 - Bonos BANKINTER 2,500 2027-04-06	EUR	2.824	0,91	2.810	0,99
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	2.949	0,95	2.932	1,04
XS1679158094 - Bonos CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	5.706	1,84	5.710	2,02
XS1565131213 - Bonos CAIXABANK 3,500 2027-02-15	EUR	1.487	0,48	1.492	0,53
XS1291175161 - Bonos CREDIT SUISSE 1,125 2020-09-15	EUR	0	0,00	122	0,04
DE000A11QSB8 - Bonos DAIMLER AG 1,875 2024-07-08	EUR	1.082	0,35	1.089	0,39
US24422ESY67 - Bonos JOHN DEERE CAPITAL 1,187 2020-07-14	USD	0	0,00	110	0,04
XS1111324700 - Bonos EDP FINANCE BV 2,625 2022-01-18	EUR	1.452	0,47	1.458	0,52
XS0840062979 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 7,125 2022-10-10	EUR	1.570	0,51	1.645	0,58
XS1767930826 - Bonos FORD MOTOR 0,098 2022-12-07	EUR	1.443	0,46	1.440	0,51
XS1548776498 - Bonos FCE BANK PLC 0,869 2021-09-13	EUR	1.711	0,55	1.711	0,61
XS1388625425 - Bonos FIAT SPA 3,750 2024-03-29	EUR	2.114	0,68	2.065	0,73
US31620MAP14 - Bonos FIDELITY NATIONAL IN 1,812 2020-10-15	USD	0	0,00	446	0,16
FR0011689033 - Bonos VALEO 3,250 2024-01-22	EUR	1.250	0,40	1.245	0,44
XS1939356645 - Bonos GENERAL MOTORS 2,200 2024-04-01	EUR	1.320	0,42	1.317	0,47
XS1173845436 - Bonos GOLDMAN SACHS 1,375 2022-07-26	EUR	1.351	0,43	1.365	0,48
XS0270347304 - Bonos GOLDMAN SACHS 4,750 2021-10-12	EUR	1.421	0,46	1.475	0,52
XS1576220484 - Bonos ING GROEP N.V. 0,750 2022-03-09	EUR	2.038	0,66	2.043	0,72
XS1197351577 - Bonos BANCA INTESA 1,125 2022-03-04	EUR	2.051	0,66	2.037	0,72
XS1310493744 - Bonos MORGAN STANLEY 1,500 2022-10-26	EUR	1.985	0,64	2.008	0,71
BE0002272418 - Bonos KBC GROUP NV 0,750 2022-03-01	EUR	1.325	0,43	1.329	0,47
BE0002479542 - Bonos KBC GROUP NV 2,375 2024-11-25	EUR	0	0,00	1.416	0,50
XS0543354236 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 3,750 2020-09-21	EUR	0	0,00	1.184	0,42
XS1529838085 - Bonos MORGAN STANLEY 1,000 2022-12-02	EUR	1.753	0,56	1.756	0,62
FR0013245586 - Bonos PEUGEOT S.A. 2,000 2024-03-23	EUR	1.175	0,38	1.162	0,41
XS1205680785 - Bonos RABOBANK 2,250 2022-03-23	GBP	92	0,03	86	0,03
FR0012759744 - Bonos RCI BANQUE SA 1,250 2022-06-08	EUR	1.029	0,33	1.026	0,36
FR0013329315 - Bonos RENAULT S.A. 1,000 2024-04-18	EUR	1.103	0,35	1.110	0,39
XS0415624716 - Bonos ROCHE HOLDINGS INC 6,500 2021-03-04	EUR	1.476	0,48	1.479	0,52
XS1330948818 - Bonos SANTANDER INTL DEBT 1,375 2022-12-14	EUR	1.041	0,34	1.053	0,37
XS1201001572 - Bonos SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	3.153	1,01	3.141	1,11
XS1538867760 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2022-04-01	EUR	1.334	0,43	1.332	0,47
XS1110558407 - Bonos SOCIETE GENERALE 2,500 2026-09-16	EUR	1.039	0,33	1.054	0,37
BE6282459609 - Bonos SOLVAY 1,625 2022-12-02	EUR	527	0,17	530	0,19
FR0011561000 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 2,500 2021-09-06	EUR	842	0,27	864	0,31
XS0486101024 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 5,250 2022-02-10	EUR	1.611	0,52	1.594	0,56
CH0302790123 - Bonos UBS AG 1,750 2022-11-16	EUR	1.996	0,64	2.023	0,72
XS0479869744 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 4,650 2022-01-20	EUR	1.712	0,55	1.711	0,61
XS1830986326 - Bonos VOLKSWAGEN 1,250 2024-06-10	EUR	1.231	0,40	1.226	0,43
XS1030900168 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 2,375 2022-02-17	EUR	1.393	0,45	1.399	0,50
PTOTESOE0013 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 2,200 2022-10-1	EUR	4.296	1,38	4.368	1,55
PTOTEAOE0021 - Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 4,950 2023-10-2	EUR	4.214	1,36	4.380	1,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		85.535	27,53	89.687	31,75
US00287YAT64 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2020-05-14	USD	103	0,03	101	0,04
US80281LAC90 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,437 2020-10-16	USD	63	0,02	0	0,00
XS1325080890 - Bonos ABBEY NATIONAL TREAS 0,875 2020-11-25	EUR	101	0,03	0	0,00
XS1291175161 - Bonos CREDIT SUISSE 1,125 2020-09-15	EUR	121	0,04	0	0,00
US24422ESY67 - Bonos JOHN DEERE CAPITAL 1,187 2020-07-14	USD	112	0,04	0	0,00
US25466AAG67 - Bonos DISCOVER BANK 1,550 2020-06-04	USD	269	0,09	265	0,09
US31620MAP14 - Bonos FIDELITY NATIONAL IN 1,812 2020-10-15	USD	451	0,15	0	0,00
XS0543354236 - Bonos KONINKLIJKE KPN NV 3,750 2020-09-21	EUR	1.143	0,37	0	0,00
US747525AD56 - Bonos QUALCOMM INC 1,125 2020-05-20	USD	67	0,02	66	0,02
XS1321974740 - Bonos WPP GROUP PLC 0,750 2019-11-18	EUR	0	0,00	100	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.429	0,78	533	0,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		97.606	31,42	99.601	35,26
TOTAL RENTA FIJA		97.606	31,42	99.601	35,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B4L5ZY03 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEU	EUR	6.019	1,94	0	0,00
IE00B4L5ZY03 - Participaciones SHARES CORP BOND EX FINANCIAL	EUR	0	0,00	6.028	2,13
IE00BSKRK281 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEU	EUR	5.118	1,65	0	0,00
IE00BSKRK281 - Participaciones SHARES CORP BOND BBB	EUR	0	0,00	5.088	1,80
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEU	EUR	2.018	0,65	0	0,00
IE00B4L60045 - Participaciones SHARES CORP BOND 1-5 YR	EUR	0	0,00	2.022	0,72
TOTAL IIC		13.155	4,23	13.138	4,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		110.761	35,65	112.739	39,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		140.537	45,24	125.322	44,37

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 mantenía posiciones en 1 emisión por nominal de 13.354.000 euros (ISIN: ES00000128E2), por un efectivo de 21.500.000 euros, que representa un 6,92% del patrimonio del fondo. El tipo al que se realizó la operación es -0,55%.