

FON FINECO RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 3591

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: 24/10/2006

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 de 1 a 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 invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes al grupo de la gestora), en renta fija pública/privada, incluidas titulizaciones y bonos subordinados, negociados en mercados organizados, depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos. Los emisores/mercados podrán ser OCDE y no OCDE, incluidos países emergentes. El riesgo divisa podrá llegar al 5% de la exposición total. Los activos tendrán al menos media calidad crediticia (mínimo BBB- por S&P o equivalente), salvo un máximo del 30% de la exposición total que podrán ser activos de baja calidad (inferior a BBB-). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. En caso de bajadas sobrevenidas de rating se podrán mantener los activos en cartera un plazo máximo de seis meses hasta volver a los límites anteriores. La gestora podrá delegar la gestión según su criterio y la evolución de las condiciones de mercado, lo que se comunicará a los partícipes, otorgando los correspondientes derechos de separación. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones.

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	38,75	38,80	77,55	166,04
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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	4.955.042,05	5.088.755,50	615,00	617,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	54.520.935,11	51.010.643,91	1.019,00	920,00	EUR	0,00	0,00	200.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	42.893	38.428	45.466	78.992
CLASE I	EUR	476.864	351.306	448.290	630.836

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	8,6564	8,3616	8,4964	8,5388
CLASE I	EUR	8,7464	8,4359	8,5615	8,5916

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,33		0,33	0,65		0,65	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .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	3,53	0,06	0,49	1,11	1,83	-1,59			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	15-11-2019	-0,14	09-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	14-11-2019	0,22	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	0,88	0,68	0,80	0,93	1,06	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	0,60	0,44	0,79	0,55	0,56	1,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,72	0,72	0,76	0,78	0,71	0,47			

(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.

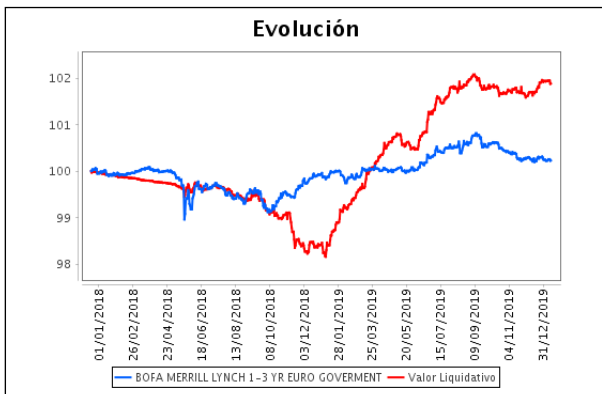
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,66	0,17	0,17	0,16	0,16	0,49	0,73	0,69	0,69

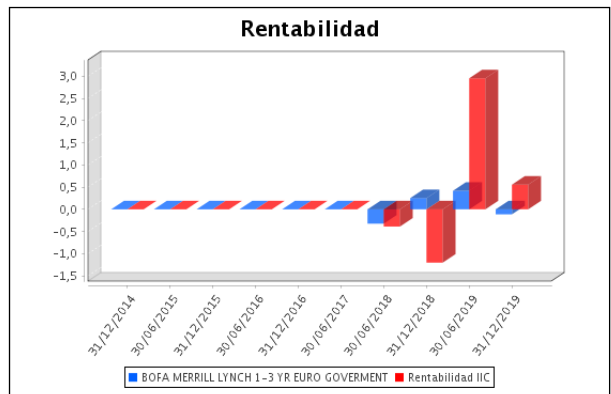
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE I .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	3,68	0,10	0,53	1,15	1,86	-1,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	15-11-2019	-0,14	09-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	14-11-2019	0,22	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	0,88	0,68	0,80	0,92	1,06	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 GOVERMENT	0,60	0,44	0,79	0,55	0,56	1,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,72	0,72	0,76	0,78	0,71	0,47			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

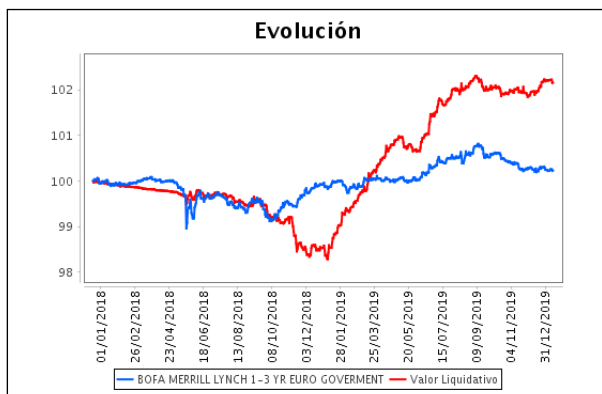
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,50	0,13	0,13	0,13	0,12	0,36	0,59	0,54	0,54

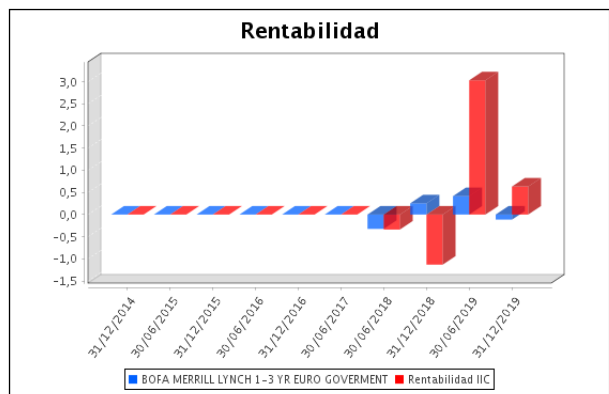
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	312.150	60,06	293.978	60,34
* Cartera interior	9.845	1,89	6.215	1,28
* Cartera exterior	299.224	57,57	285.215	58,55
* Intereses de la cartera de inversión	3.082	0,59	2.548	0,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	208.299	40,08	194.120	39,85
(+/-) RESTO	-693	-0,13	-933	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	519.757	100,00 %	487.166	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 periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	487.166	389.734	389.734	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,86	18,08	23,42	-64,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,61	2,97	3,48	-77,56
(+) Rendimientos de gestión	0,90	3,26	4,06	-70,05
+ Intereses	0,67	-3,76	-2,91	-119,31
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,78	7,34	7,84	-88,38
± 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)	-0,55	-0,32	-0,87	88,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	-0,01	11,11
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-157,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,29	-0,58	6,44
- Comisión de gestión	-0,26	-0,25	-0,51	10,65
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	10,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	83,26

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,85
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-73,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	519.757	487.166	519.757	

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

3. Inversiones financieras

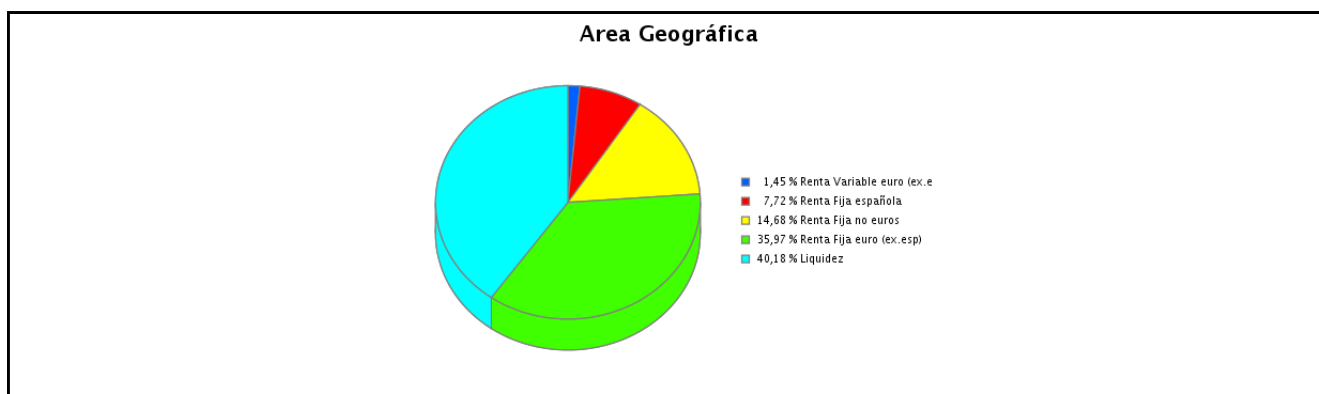
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.834	1,89	6.205	1,27
TOTAL RENTA FIJA	9.834	1,89	6.205	1,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.834	1,89	6.205	1,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	290.884	55,97	272.813	56,00
TOTAL RENTA FIJA	290.884	55,97	272.813	56,00
TOTAL IIC	7.535	1,45	11.185	2,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	298.419	57,42	283.998	58,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	308.254	59,31	290.204	59,57

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
MARKIT ITRAXX EUROPE CDSI S30 5Y 12/23	Permutas financieras CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	1.800	Inversión
MARKIT ITRAXX EUROPE CDSI S30 5Y 12/23	Permutas financieras CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	400	Inversión
Total subyacente renta variable		2200	
TOTAL DERECHOS		2200	
MARKIT ITRAXX EUROPE CDSI S30 5Y 12/23	Permutas financieras CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	1.800	Inversión
MARKIT ITRAXX EUROPE CDSI S30 5Y 12/23	Permutas financieras CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	400	Inversión
Total subyacente renta variable		2200	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NACIONAL ALEMAN	Compra Futuro BONO NACIONAL ALEMAN 1000 Fis ica	1.432.576	Inversión
BONO NOCIONAL US 10YR	Venta Futuro BONO NOCIONAL US 10YR 1000	454	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	1.816	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	13.135	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	161	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/GBP Fisica	109	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	162	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	6.818	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	44.513	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	8.592	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	257	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	2.156	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	71	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	176	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa USD/GBP Fisica	109	Inversión
OBLIGACIONES BTPS 4 3/4 01/09/2028 4,750	Compra Futuro OBLIGACI ONES BTPS 4 3/4 01/09/2028 4	71.927	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1583032	
TOTAL OBLIGACIONES		1585232	

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
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 36.735.602,12 euros suponiendo un 7,29% 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 37.756.866,49 euros suponiendo un 7,49% 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 13.426.066,76 euros, suponiendo un 2,67% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 6.621.182,09 euros, suponiendo un 1,31% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de 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 de la IIC permanece invertida mayoritariamente en liquidez y renta fija euro de corto plazo, así como renta fija cotizada exterior, principalmente bonos corporativos globales. A fin de periodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija una vida media de 3,37 años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,68%. 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 clase I de la IIC en el periodo alcanzó el 0,89% bruto y el 0,63% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,26%. La rentabilidad de la clase A fue del 0,55% dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio 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 RENTA FIJA EURO gestionadas por la misma gestora. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las principales operaciones del periodo corresponden con la compraventa de diversos títulos de renta fija corporativa, nacional y extranjera. Entre las operaciones del periodo destacan la compraventa de renta fija corporativa a través de bonos de Kutxabank, Allianz, Orange, La Mondiales, AIB, Arcelor Mittal, Atlantia, Auchan, Telefónica, Renault, Skandinaviska, Aircastle, Avolon, Chemours, Deutsche Bank, Drax Finco, Jaguar, Oi European, Unicredit, BNP, Caixabank, Dassault, FedEx y Unibail entre otros. Adicionalmente, destacar la compra venta de participaciones en fondos de Amundi y finalmente destacar las habituales coberturas de divisa vía forward con el objetivo de gestionar el riesgo de mercado y de divisa. 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 todos como inversión, principalmente futuros de renta fija soberana europea como inversión que persiguen mitigar el riesgo en cartera. 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 mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,62%. 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 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 un importe de 568€. Para 2020 el importe presupuestado para cubrir estos gastos es de: 1.141€

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	%
ES0313307201 - Bonos BANKIA S.A. 0,875 2024-03-25	EUR	0	0,00	204	0,04
ES0313307219 - Bonos BANKIA S.A. 1,000 2024-06-25	EUR	0	0,00	201	0,04
ES0844251001 - Bonos IBERCAJA 1,750 2999-12-31	EUR	2.155	0,41	2.086	0,43
XS2020580945 - Bonos INTERNATIONAL AIRLIN 0,500 2023-07-04	EUR	2.398	0,46	0	0,00
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	2.903	0,56	0	0,00
ES0224244097 - Bonos CORPORACION MAPFRE,S 4,125 2048-09-07	EUR	1.415	0,27	2.429	0,50
XS1991397545 - Bonos BANCO DE SABADELL 1,750 2024-05-10	EUR	0	0,00	305	0,06
XS1326311070 - Bonos IE2 HOLDCO 2,375 2023-11-27	EUR	964	0,19	980	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.834	1,89	6.205	1,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.834	1,89	6.205	1,27
TOTAL RENTA FIJA		9.834	1,89	6.205	1,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.834	1,89	6.205	1,27
FR0013412343 - Letras BPCE SA 1,000 2025-04-01	EUR	0	0,00	614	0,13
FR0013412699 - Bonos RCI BANQUE SA 0,750 2023-04-10	EUR	1.309	0,25	0	0,00
FR0013431715 - Bonos UNIBAIL-RODAMCO 1,750 2049-07-01	EUR	494	0,10	0	0,00
IT0005215246 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,325 2023-10-15	EUR	8.611	1,66	8.354	1,71
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.414	2,00	8.968	1,84
XS1052677892 - Bonos ANGLO AMERICAN PLC 3,250 2023-04-03	EUR	1.109	0,21	1.107	0,23
XS1979288328 - Bonos ABB FINANCE BV 0,040 2020-10-12	EUR	0	0,00	1.906	0,39
XS1967635621 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 1,500 2024-06-27	EUR	0	0,00	627	0,13
XS0802995166 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 7,125 2022-07-06	EUR	0	0,00	1.010	0,21
XS188354620 - Bonos ABBOTT LABORATORIES 0,875 2023-09-27	EUR	2.377	0,46	2.380	0,49
FR0012949949 - Bonos ACCOR SA 2,375 2023-09-17	EUR	977	0,19	984	0,20
XS1468662801 - Bonos ADIENT GLOBAL HOLDIN 1,750 2024-08-15	EUR	473	0,09	417	0,09
XS2008921947 - Bonos AEGON NV 0,625 2024-06-21	EUR	0	0,00	302	0,06
US00772BAQ41 - Bonos AERCAP IRELAND 2,312 2020-10-30	USD	0	0,00	339	0,07
US00774MAF23 - Bonos AERCAP IRELAND 2,062 2023-07-03	USD	1.222	0,24	1.190	0,24
XS1799975765 - Bonos AIB GROUP PLC 1,500 2023-03-29	EUR	3.937	0,76	2.367	0,49
XS2003442436 - Bonos ALLIED IRISH BANKS PI 1,250 2024-05-28	EUR	0	0,00	354	0,07
FR0013428067 - Bonos AIR LIQUIDE FINANCE 0,625 2030-06-20	EUR	0	0,00	606	0,12
XS2029574634 - Bonos ALD SA 0,375 2023-07-18	EUR	1.503	0,29	0	0,00
FR0013266525 - Bonos ALTAREA 2,250 2024-07-05	EUR	630	0,12	629	0,13
US02154CAE30 - Bonos ALTICE FINANCING SA 3,750 2026-05-15	USD	575	0,11	531	0,11
XS1713462585 - Bonos AUTOLIV INC 0,750 2023-06-26	EUR	2.375	0,46	2.391	0,49
DE000A13R7Z7 - Bonos ALLIANZ AG 3,375 2099-09-18	EUR	2.232	0,43	1.209	0,25
DE000A18V146 - Bonos VONOVIA FINANCE BV 2,250 2023-12-15	EUR	970	0,19	986	0,20
XS1598243142 - Bonos GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04-30	EUR	488	0,09	469	0,10
XS2082818951 - Bonos AUST & NZ BANKING GR 1,125 2029-11-21	EUR	1.204	0,23	0	0,00
US03674XAF33 - Bonos ANTERO RESOURCES COR 2,812 2023-06-01	USD	579	0,11	0	0,00
XS1532877757 - Bonos AROUNDTOWN SA 2,125 2023-03-13	EUR	0	0,00	1.068	0,22
XS1700709683 - Bonos ASR NEDERLAND NV 2,312 2999-10-19	EUR	535	0,10	1.015	0,21
XS1196373507 - Bonos AT&T INC 1,300 2023-09-05	EUR	2.595	0,50	2.411	0,49
IT0005108490 - Bonos AUTOSTRAD S.P.A. 1,625 2023-06-12	EUR	969	0,19	0	0,00
FR0013378445 - Bonos ATOS ORIGIN 0,750 2022-05-07	EUR	1.119	0,22	2.347	0,48
XS1118586244 - Bonos TRIUM EUROPEAN REAL 3,625 2022-10-17	EUR	1.116	0,21	1.121	0,23
FR0011462571 - Bonos AUCHAN HOLDING SADIR 2,250 2023-04-06	EUR	643	0,12	0	0,00
FR0011462571 - Bonos PIMCO FUNDS GLOBAL 2,250 2023-04-06	EUR	0	0,00	1.774	0,36
US05401AAA97 - Bonos AVOLON HOLDINGS FNDG 2,750 2023-01-15	USD	97	0,02	0	0,00
US05401AAB70 - Bonos AVOLON HOLDINGS FNDG 2,562 2023-10-01	USD	580	0,11	0	0,00
US05409QAA67 - Bonos AVON INTERNATIONAL OI 3,937 2022-08-15	USD	1.117	0,21	1.098	0,23
US00928QAQ47 - Bonos AIRCASLE LTD 2,062 2024-05-01	USD	658	0,13	0	0,00
XS0947658208 - Bonos BACARDI LTD 2,750 2023-07-03	EUR	1.194	0,23	1.181	0,24
XS1695301900 - Bonos BARCLAYS PLC 2,375 2023-10-06	GBP	2.168	0,42	2.008	0,41
XS1820037270 - Bonos BBVA INTER LTD 1,375 2025-05-14	EUR	0	0,00	8.355	1,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1820037270 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	8.385	1,61	0	0,00
XS1767050351 - Bonos BEVCO LUX SARL 1,750 2023-02-09	EUR	1.043	0,20	1.039	0,21
XS1405777316 - Bonos BUNGE FINANCE EUROPE 1,850 2023-06-16	EUR	1.765	0,34	1.760	0,36
XS1872038218 - Bonos BANK OF IRELAND 1,375 2023-08-29	EUR	3.822	0,74	3.629	0,74
XS1823532640 - Bonos BNP PARIBAS 1,125 2023-11-22	EUR	2.689	0,52	2.276	0,47
FR0013299641 - Bonos BNP PARIBAS 1,000 2024-11-29	EUR	2.537	0,49	2.511	0,52
USF1R15XK938 - Bonos BNP PARIBAS 3,312 2999-03-25	USD	0	0,00	588	0,12
US064159KJ44 - Bonos BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2999-10-12	USD	0	0,00	845	0,17
US05578QAA13 - Bonos BPCE SA 2,850 2023-10-22	USD	1.284	0,25	1.254	0,26
XS1851268463 - Bonos BLACKSTONE PP EUR HO 1,400 2022-07-06	EUR	1.027	0,20	1.027	0,21
XS1886402814 - Bonos BRITISH TELECOM 0,875 2023-09-26	EUR	2.558	0,49	2.411	0,49
XS0920221453 - Bonos BUPA FINANCE PLC 2,500 2023-04-25	GBP	1.042	0,20	984	0,20
XS1401125346 - Bonos BUZZI UNICEM SPA 2,125 2023-04-28	EUR	638	0,12	0	0,00
XS1457608013 - Bonos CITI GROUP INC 0,750 2023-10-26	EUR	715	0,14	716	0,15
XS1679158094 - Bonos CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	6.513	1,25	8.356	1,72
US138616AC18 - Bonos CANTOR FITZGERALD LP 3,250 2022-06-17	USD	1.063	0,20	1.041	0,21
XS1912654321 - Bonos CASTELLUM AB 2,125 2023-11-20	EUR	852	0,16	849	0,17
US12505JAA16 - Bonos CBL & ASSOCIATED LP 2,625 2023-12-01	USD	0	0,00	513	0,11
US163851AD01 - Bonos CHEMOURS CO 3,500 2025-05-15	USD	539	0,10	0	0,00
DE000A19YDA9 - Bonos CORESTATE CAPITAL HO 1,750 2023-04-15	EUR	501	0,10	501	0,10
XS1492691008 - Bonos CELANESE US HOLDINGS 1,125 2023-09-26	EUR	1.021	0,20	1.032	0,21
US161175AX26 - Bonos CHARTER COMM OPT LLC 1,789 2020-07-23	USD	0	0,00	799	0,16
FR0013213832 - Bonos CNP ASSURANCES 1,875 2022-10-20	EUR	3.482	0,67	3.486	0,72
FR0013463775 - Bonos CNP ASSURANCES 2,000 2050-07-27	EUR	506	0,10	0	0,00
FR0011400571 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 4,561 2023-01-25	EUR	591	0,11	526	0,11
XS1241701413 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 2,728 2023-06-05	EUR	988	0,19	992	0,20
XS0629969352 - Bonos CO-OP GRP HLDS 6,875 2020-07-08	GBP	0	0,00	1.655	0,34
XS1693959931 - Bonos CPI PROPERTY GROUP S 2,125 2024-10-04	EUR	1.044	0,20	1.026	0,21
US22546DAA46 - Bonos CREDIT SUISSE NEW YO 3,250 2023-08-08	USD	0	0,00	1.562	0,32
US22546DAA46 - Bonos CREDIT SUISSE 3,250 2023-08-08	USD	1.602	0,31	0	0,00
DE000A169NB4 - Bonos DAIMLER AG 0,750 2023-05-11	EUR	2.560	0,49	2.371	0,49
XS1799061558 - Bonos DANSKE BANK 0,875 2023-05-22	EUR	1.012	0,19	1.006	0,21
XS2010039035 - Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 0,950 2099-10-18	EUR	1.519	0,29	0	0,00
XS2010039548 - Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 1,600 2099-10-18	EUR	515	0,10	0	0,00
US251526BR93 - Bonos DEUTSCHE BANK NY 1,975 2023-02-27	USD	1.279	0,25	0	0,00
US251526BR93 - Bonos DEUTSCHE BANK 1,975 2023-02-27	USD	0	0,00	1.231	0,25
US251526BY45 - Bonos DEUTSCHE BANK 1,850 2024-05-30	USD	635	0,12	0	0,00
US25272KAD54 - Bonos DELL COMPUTER COR 2,210 2021-06-15	USD	459	0,09	453	0,09
US25272KAG85 - Bonos DELL COMPUTER COR 2,725 2023-06-15	USD	1.258	0,24	1.232	0,25
XS1896661870 - Bonos DIAGEO PLC 0,250 2021-10-22	EUR	806	0,16	808	0,17
XS1982107903 - Bonos DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	1.710	0,33	1.713	0,35
US25271CAM47 - Bonos DIAMOND OFFSHORE DR 1,725 2023-11-01	USD	531	0,10	520	0,11
US23422RAB87 - Bonos DIAMOND RESORTS INTL 3,875 2023-09-01	USD	553	0,11	546	0,11
US26151AA79 - Bonos DRAX FINCO PLC 3,312 2025-11-01	USD	476	0,09	0	0,00
US23355LAE65 - Bonos DXC TECHNOLOGY CO 0,539 2021-03-01	USD	0	0,00	415	0,09
US281020AJ68 - Bonos EDISON INTERNATIONAL 1,475 2023-03-15	USD	625	0,12	0	0,00
XS2066706818 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 0,000 2024-06-17	EUR	1.484	0,29	0	0,00
XS0086146054 - Bonos UNIQUE PUB FINANCE C 1,848 2024-03-28	GBP	545	0,10	511	0,10
US26884UAA79 - Bonos EPR PROPERTIES 2,625 2023-07-15	USD	1.060	0,20	1.039	0,21
US75886AAJ79 - Bonos ENERGY TRANSFER PART 2,250 2023-11-01	USD	1.132	0,22	1.116	0,23
US30161NAW11 - Bonos EXELON CORP 1,748 2022-06-01	USD	641	0,12	630	0,13
XS1505884723 - Bonos EASYJET PLC 1,125 2023-10-18	EUR	515	0,10	513	0,11
XS1409362784 - Bonos FCE BANK PLC 1,615 2023-05-11	EUR	2.428	0,47	2.427	0,50
XS1937060884 - Bonos FEDEX CORP 0,700 2022-05-13	EUR	0	0,00	407	0,08
XS1843436574 - Bonos FIDELITY NATIONAL IN 0,750 2023-05-21	EUR	1.227	0,24	1.225	0,25
US33938EAS63 - Bonos FLEX LTD 2,500 2023-02-15	USD	1.052	0,20	1.018	0,21
US34407DAC39 - Bonos FLY LEASING LTD 2,625 2024-10-15	USD	560	0,11	539	0,11
FR0013461795 - Bonos LA BANQUE POSTALE 1,937 2999-12-31	EUR	1.222	0,24	0	0,00
XS1956028168 - Bonos FORTUM OYJ 0,875 2023-02-27	EUR	1.629	0,31	1.635	0,34
XS2013574202 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 1,514 2023-02-17	EUR	0	0,00	403	0,08
US05541TAK79 - Bonos BGC PARTNERS INC 2,687 2023-07-24	USD	574	0,11	553	0,11
XS1238901166 - Bonos GENERAL ELECTRIC COM 1,250 2023-05-26	EUR	1.963	0,38	2.373	0,49
XS1515216650 - Bonos GAS INTL FINANCE PLC 1,500 2023-01-09	EUR	1.026	0,20	1.022	0,21
XS1489184900 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	1.047	0,20	1.054	0,22
XS1485748393 - Bonos GENERAL MOTORS 0,955 2023-09-07	EUR	1.817	0,35	1.812	0,37
US402635AE62 - Bonos GULFPORT ENERGY CORP 3,312 2023-05-01	USD	525	0,10	530	0,11
XS1734198051 - Bonos GROWTHPOINT PROPERTI 2,936 2023-05-02	USD	1.247	0,24	1.209	0,25
XS1691349523 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,297 2023-09-26	EUR	2.006	0,39	1.992	0,41
XS2063350925 - Bonos HANNOVER RUECKVERSIC 1,125 2039-10-09	EUR	1.473	0,28	0	0,00
XS1387174375 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 2,250 2023-03-30	EUR	2.886	0,56	2.904	0,60
XS1379158550 - Bonos HAMMERSON PLC 1,750 2023-03-15	EUR	1.348	0,26	0	0,00
US44106MAR34 - Bonos HOSPITALITY PROP TRU 2,250 2023-06-15	USD	1.114	0,21	1.092	0,22
XS1640903701 - Bonos HSBC 2,375 2999-07-04	EUR	0	0,00	1.053	0,22
XS1944456018 - Bonos INTL BUSINESS MACHIN 0,375 2023-01-31	EUR	1.517	0,29	2.939	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1843459865 - Bonos INTL FLAVOR & FRAGRA 0,500 2021-09-25	EUR	1.763	0,34	1.773	0,36
XS1600524962 - Bonos NOMAD FOODS BONDCO F 1,625 2024-05-15	EUR	514	0,10	519	0,11
XS1935128956 - Bonos IMMOFINANZ AG 2,625 2023-01-27	EUR	468	0,09	784	0,16
XS1405769990 - Bonos INEOS GROUP HOLDINGS 2,687 2024-08-01	EUR	523	0,10	517	0,11
XS1882544627 - Bonos ING GROEP N.V. 1,000 2023-09-20	EUR	2.677	0,52	2.580	0,53
USN45780CT38 - Bonos ING GROEP N.V. 2,900 2023-09-25	USD	1.291	0,25	1.267	0,26
XS1634532748 - Bonos INTRUM AB 1,562 2024-07-15	EUR	510	0,10	507	0,10
XS1684387456 - Bonos IQVIA INC 1,437 2025-09-15	EUR	514	0,10	520	0,11
XS0986194883 - Bonos BANCA INTESA 4,000 2023-10-30	EUR	682	0,13	0	0,00
US46115HAT41 - Bonos BANCA INTESA 2,508 2024-06-26	USD	558	0,11	529	0,11
XS1525536840 - Bonos ITV PLC 2,000 2023-12-01	EUR	0	0,00	1.050	0,22
US47232MAD48 - Bonos JEFFERIES GROUP INC 3,625 2024-08-15	USD	642	0,12	605	0,12
BE0002266352 - Bonos KBC GROUP NV 0,750 2023-10-18	EUR	2.552	0,49	2.044	0,42
XS1253558388 - Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 2,000 2023-06-30	EUR	1.270	0,24	0	0,00
XS1117292554 - Bonos KENNEDY WILSON EUROPI 3,950 2022-06-30	GBP	1.105	0,21	1.030	0,21
FR0013455854 - Bonos LA MONDIALE 2,187 2009-10-24	EUR	1.290	0,25	0	0,00
XS1972557737 - Bonos LG CHEM LTD 0,500 2023-04-15	EUR	2.424	0,47	2.435	0,50
XS0043098127 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 9,625 2023-04-06	GBP	1.069	0,21	1.007	0,21
XS1517174626 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,000 2023-11-09	EUR	718	0,14	708	0,15
XS1909057215 - Bonos LOGICOR FINANCING 1,500 2022-11-14	EUR	1.137	0,22	1.139	0,23
XS2027364244 - Bonos LOGICOR FINANCING 0,750 2024-07-15	EUR	1.608	0,31	0	0,00
XS1591779399 - Bonos LOXAM SAS 1,750 2022-04-15	EUR	613	0,12	0	0,00
XS1814402878 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,000 2023-05-02	EUR	3.770	0,73	3.257	0,67
XS1531151253 - Bonos MARKS & SPENCER PLC 3,000 2023-12-08	GBP	1.226	0,24	1.145	0,24
XS1403264374 - Bonos MADONALD'S CORP 1,000 2023-11-15	EUR	2.591	0,50	2.407	0,49
XS1960676127 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,060 2021-03-07	EUR	2.607	0,50	2.605	0,53
XS1960678099 - Bonos MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,375 2023-03-07	EUR	1.922	0,37	1.922	0,39
XS1788515788 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,125 2023-03-06	EUR	712	0,14	0	0,00
XS1886577615 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,020 2023-10-11	EUR	1.020	0,20	1.022	0,21
XS1689521125 - Bonos MILLER HOMES GRP HLD 2,750 2024-10-15	GBP	1.109	0,21	1.024	0,21
US55608JAH14 - Bonos MACQUARIE BANK LTD 1,594 2023-11-28	USD	1.003	0,19	980	0,20
XS2011260705 - Bonos MERCK KGAA 2,875 2023-06-25	EUR	0	0,00	622	0,13
XS1398336351 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1.066	0,21	1.068	0,22
XS2011260531 - Bonos MERCK KGAA 1,625 2023-06-25	EUR	516	0,10	503	0,10
XS1635870923 - Bonos SAMVARDHANA MOTHERSO 1,800 2024-07-06	EUR	487	0,09	455	0,09
XS1115208107 - Bonos MORGAN STANLEY 1,875 2023-03-30	EUR	2.116	0,41	0	0,00
XS1730873731 - Bonos MITTAL STEEL COMPANY 0,950 2023-01-17	EUR	1.006	0,19	1.009	0,21
XS1936308391 - Bonos ARCELOR 2,250 2024-01-17	EUR	2.864	0,55	2.454	0,50
FR0013213709 - Bonos WENDEL SA 1,000 2023-04-20	EUR	2.050	0,39	0	0,00
US628530BD84 - Bonos MYLAN INC 2,100 2023-11-29	USD	1.321	0,25	1.239	0,25
US78442FET12 - Bonos NAVIENT CORP 3,062 2024-03-25	USD	97	0,02	90	0,02
US63938CAB46 - Bonos NAVIENT CORP 2,937 2024-10-25	USD	572	0,11	535	0,11
US629568BB14 - Bonos NABORS INDUSTRIES IN 2,550 2023-09-15	USD	639	0,12	619	0,13
XS1842961440 - Bonos NORDEA AB 0,875 2023-06-26	EUR	2.352	0,45	2.355	0,48
XS1514188488 - Bonos NATIONAL EXPRESS GRO 2,500 2023-11-11	GBP	1.096	0,21	1.019	0,21
XS1864037541 - Bonos NATIONAL GRID PLC 0,750 2023-08-08	EUR	2.548	0,49	2.563	0,53
XS1974922442 - Bonos NORSK HYDRO ASA 1,125 2025-04-11	EUR	0	0,00	305	0,06
XS0864383723 - Bonos NOVATEK 2,211 2022-12-13	USD	2.245	0,43	2.168	0,44
US651229AV81 - Bonos NEWELL BRANDS INC 1,925 2023-04-01	USD	0	0,00	1.071	0,22
US62947QAV05 - Bonos NXP BV NXP FINANCING L 2,312 2023-06-01	USD	1.239	0,24	1.206	0,25
DK0009522062 - Bonos NYKREDIT REALKREDIT 0,625 2025-01-17	EUR	0	0,00	400	0,08
US681936BJ87 - Bonos OMEGA HEALTHCARE INV 2,187 2023-08-01	USD	1.136	0,22	1.102	0,23
US67777LAC72 - Bonos OI EUROPEAN GROUP NV 2,000 2023-03-15	USD	639	0,12	0	0,00
XS1750113406 - Bonos OMAN GOV INTERNATIONAL 2,062 2023-01-17	USD	1.095	0,21	1.024	0,21
XS1917590876 - Bonos OMV AG 0,750 2023-12-04	EUR	2.363	0,45	2.389	0,49
FR0013413887 - Bonos ORANGE S.A. 2,375 2009-04-15	EUR	1.584	0,30	622	0,13
XS2010036874 - Bonos ORSTED A/S 1,750 2019-12-09	EUR	303	0,06	0	0,00
US694308HE06 - Bonos PACIFIC GAS & ELECTRIC 1,925 2023-11-15	USD	0	0,00	1.039	0,21
XS1568874983 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2024-02-21	EUR	1.181	0,23	1.099	0,23
US77138AAE02 - Bonos PERTAMINA PERSERO PT 2,150 2023-05-20	USD	1.131	0,22	1.106	0,23
XS1315962602 - Bonos WESTERN POWER DISTRI 3,625 2023-11-06	GBP	378	0,07	356	0,07
XS1808861840 - Bonos BANQUE PSA FINANCE 0,750 2023-04-19	EUR	3.043	0,59	3.043	0,62
FR0013425139 - Bonos MMS USA FINANCING IN 0,625 2025-06-13	EUR	0	0,00	796	0,16
US74733VAC46 - Bonos QEP RESOURCES INC 2,625 2023-05-01	USD	621	0,12	595	0,12
US747262AS23 - Bonos QVC INC 2,425 2024-04-01	USD	656	0,13	636	0,13
US21684AA43 - Bonos COOPERATIVE RABOBAN 2,312 2023-12-01	USD	1.160	0,22	1.131	0,23
XS2050933972 - Bonos COOPERATIEVE RABOBAN 1,625 2019-12-29	EUR	1.202	0,23	0	0,00
XS1843462497 - Bonos RADISSON HOTEL HLD 3,437 2023-07-15	EUR	542	0,10	551	0,11
XS1877860533 - Bonos RABOBANK 2,312 2019-12-29	EUR	0	0,00	430	0,09
XS1382368113 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 2,500 2023-03-22	EUR	1.510	0,29	1.493	0,31
FR0013459765 - Bonos RCI BANQUE SA 2,625 2030-02-18	EUR	507	0,10	0	0,00
US76716XAA00 - Bonos RIO OIL FINANCE 1,562 2024-07-06	USD	930	0,18	968	0,20
US75281ABA60 - Bonos RANGE RESOURCES CORP 2,500 2023-03-15	USD	653	0,13	0	0,00
XS0764220017 - Bonos RUSSIAN RAILWAYS VIA 2,850 2022-04-05	USD	577	0,11	558	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1877540465 - Bonos SAGAX AB 2,000 2024-01-17	EUR	942	0,18	936	0,19
XS1995176211 - Bonos SAMPO OY-JA SHS 3,375 2049-05-23	EUR	0	0,00	256	0,05
XS1888206627 - Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2023-10-09	EUR	1.963	0,38	1.968	0,40
US80283LAA17 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 2,500 2023-11-07	USD	1.635	0,31	1.583	0,33
XS1201001572 - Bonos SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	7.597	1,46	7.578	1,56
FR0013322823 - Bonos SCOR SA 2,625 2999-03-13	USD	538	0,10	977	0,20
FR0013468683 - Bonos SCOR SA 2,625 2999-12-11	USD	537	0,10	0	0,00
XS2076169668 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 2,562 2999-05-13	USD	1.074	0,21	0	0,00
XS1508586150 - Bonos SELP FINANCE SARL 1,250 2023-10-25	EUR	1.030	0,20	1.032	0,21
XS1881574591 - Bonos COMPAGNIE DE SAINT-G 0,875 2023-09-21	EUR	514	0,10	517	0,11
DE000A2YB7A7 - Bonos SCHAEFFLER AG 1,875 2026-03-26	EUR	904	0,17	901	0,18
XS1212470972 - Bonos SCHAEFFLER FINANCE B 1,625 2025-05-15	EUR	925	0,18	935	0,19
XS0997544860 - Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,000 2023-11-27	USD	1.295	0,25	1.245	0,26
XS1986416268 - Bonos SIKA CAPITAL BV 0,875 2027-04-29	EUR	0	0,00	197	0,04
USG8201NAG72 - Bonos SINOPEC GRP OVERSEA 1,250 2022-09-13	USD	358	0,07	350	0,07
US81618TAD28 - Bonos SELECT INCOME REIT 2,075 2022-02-01	USD	548	0,11	535	0,11
US81618TAE01 - Bonos SELECT INCOME REIT 2,125 2024-05-15	USD	1.112	0,21	1.057	0,22
XS1718306050 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,500 2023-01-13	EUR	1.809	0,35	2.409	0,49
XS1963116964 - Bonos SWISS RE FINANCE LUX 2,534 2050-04-30	EUR	0	0,00	652	0,13
XS1881004730 - Bonos SNAM SPA 1,000 2023-09-18	EUR	0	0,00	1.809	0,37
XS1693281534 - Bonos STANDARD CHARTERED B 0,750 2023-10-03	EUR	1.417	0,27	1.408	0,29
US81180WAT80 - Bonos SEAGATE HDD 2,437 2024-03-01	USD	662	0,13	631	0,13
XS1748392559 - Bonos SUNNY OPTICAL TECH 1,875 2023-01-23	USD	1.091	0,21	1.057	0,22
US845467AM16 - Bonos SOUTHWESTERN ENERGY 3,750 2026-04-01	USD	909	0,17	922	0,19
US87164KAH77 - Bonos SYNGENTA FINANCE NV 2,220 2023-04-24	USD	1.211	0,23	1.185	0,24
XS1550932344 - Bonos TALKTALK TELECOM GRO 2,687 2022-01-15	GBP	480	0,09	454	0,09
XS1555815494 - Bonos TP ICAP PLC 2,625 2024-01-26	GBP	649	0,12	585	0,12
XS0593952111 - Bonos TDC A/S 5,625 2023-02-23	GBP	547	0,11	513	0,11
FR0013016631 - Bonos TDF INFRASTRUCTURE S 2,875 2022-10-19	EUR	1.491	0,29	1.508	0,31
XS2056395606 - Bonos TELEFONICA NORUEGA 0,000 2023-09-25	EUR	1.500	0,29	0	0,00
XS1946004451 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 1,069 2024-02-05	EUR	311	0,06	313	0,06
XS1439749281 - Bonos TEVA PHARMACEUTICALS 1,125 2024-10-15	EUR	523	0,10	491	0,10
XS1551678409 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19	EUR	2.122	0,41	1.554	0,32
DE000A2YN6V1 - Bonos THYSSENKRUPP AG 1,875 2023-03-06	EUR	404	0,08	0	0,00
XS1974787480 - Bonos TOTAL SA-B 1,750 2099-04-04	EUR	0	0,00	824	0,17
XS1195502031 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 1,937 2023-03-01	GBP	569	0,11	0	0,00
XS1907118894 - Bonos AT&T INC 1,050 2023-09-05	EUR	2.054	0,40	2.074	0,43
CH0244100266 - Bonos UBS AG 5,125 2024-05-15	USD	1.641	0,32	1.588	0,33
US904678AG48 - Bonos UNICREDITO 3,915 2023-12-04	USD	1.249	0,24	1.208	0,25
FR0013330537 - Bonos UNIBAIL-RODAMCO 2,875 2999-04-25	EUR	1.599	0,31	1.550	0,32
XS1754213947 - Bonos UNICREDITO 1,000 2023-01-18	EUR	599	0,12	592	0,12
XS1117297603 - Bonos UPCB FINANCE III LTD 2,000 2027-01-15	EUR	475	0,09	476	0,10
XS0993162683 - Bonos VNESHECONOMBANK (VEB) 2,971 2023-11-21	USD	595	0,11	561	0,12
FR0013424850 - Bonos VIVENDI 0,000 2022-06-13	EUR	0	0,00	1.202	0,25
FR0013220399 - Bonos VIVENDI 1,125 2023-11-24	EUR	1.559	0,30	0	0,00
XS1207459725 - Bonos VIRGIN MEDIA 2,437 2027-01-15	GBP	618	0,12	575	0,12
XS1346646901 - Bonos VIRGIN MONEY UK PLC 2,500 2026-02-09	GBP	727	0,14	0	0,00
XS1971935223 - Bonos VOLVO AB 2,000 2024-04-02	EUR	0	0,00	257	0,05
XS1586555861 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,125 2023-10-02	EUR	2.053	0,39	2.042	0,42
DE000A2AA0W5 - Bonos WEPA HYGIENEPRODUKTE 1,875 2024-05-15	EUR	0	0,00	511	0,10
XS1708450488 - Bonos WIND TRE SPA 1,312 2023-01-20	EUR	0	0,00	602	0,12
XS2054209320 - Bonos WINTERSHALL DEA FINA 0,452 2023-09-25	EUR	2.909	0,56	0	0,00
XS1117300084 - Bonos WP CAREY INC 2,000 2023-01-20	EUR	1.054	0,20	1.054	0,22
US939648AE19 - Bonos WASHINGTON PG LP 2,975 2024-08-15	USD	993	0,19	1.001	0,21
XS1897489578 - Bonos CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	2.620	0,50	1.357	0,28
XS1793287472 - Bonos YORKSHIRE BUILDING S 0,875 2023-03-20	EUR	1.019	0,20	1.012	0,21
DE000A14JG6 - Bonos ZF NA CAPITAL 2,750 2023-04-27	EUR	1.191	0,23	1.165	0,24
XS2010040124 - Bonos ZF NA CAPITAL 1,250 2023-10-23	EUR	1.432	0,28	0	0,00
XS1175813655 - Bonos ZIGGO BOND CO 3,750 2025-01-15	EUR	0	0,00	517	0,11
XS1942708527 - Bonos ARGENTUM (ZURICH INS) 2,750 2049-02-19	EUR	0	0,00	1.653	0,34
XS1508675334 - Obligaciones ARABIA SAUDI INTERNA 1,187 2021-10	USD	806	0,16	791	0,16
US900123CR91 - Obligaciones REPUBLIC OF TURKEY 3,620 2023-12-2	USD	774	0,15	0	0,00
US900123CF53 - Obligaciones REPUBLIC OF TURKEY 2,875 2024-03-2	USD	544	0,10	514	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		272.118	52,35	254.531	52,25
XS1979288328 - Bonos ABB FINANCE BV 0,040 2020-10-12	EUR	1.906	0,37	0	0,00
US00772BAQ41 - Bonos AERCAP IRELAND 2,312 2020-10-30	USD	342	0,07	0	0,00
US04685A2D24 - Bonos HBOS PLC 0,000 2020-04-20	USD	493	0,09	487	0,10
XS0918754895 - Bonos ATRIUM EUROPEAN REAL 4,000 2020-04-20	EUR	1.221	0,23	1.239	0,25
US161175AX26 - Bonos CHARTER COMM OPT LLC 1,789 2020-07-23	USD	808	0,16	0	0,00
XS0629969352 - Bonos CO-OP GRP HLDS 6,875 2020-07-08	GBP	1.723	0,33	0	0,00
US15135UAD19 - Bonos CENOVUS ENERGY INC 2,850 2019-10-15	USD	0	0,00	577	0,12
US25470XAB10 - Bonos DISH DBS CORP 3,937 2019-09-01	USD	0	0,00	2.240	0,46
US59565AAB61 - Bonos MIDCONTINENT EXPRESS 3,350 2019-09-15	USD	0	0,00	887	0,18
XS0496281618 - Bonos RABOBANK 6,875 2020-03-19	EUR	1.859	0,36	1.902	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US88167AAB70 - Bonos TEVA PHARMACEUTICALS 0,850 2019-07-19	USD	0	0,00	1.190	0,24
US90261XHE58 - Bonos UBS AG 1,187 2019-08-14	USD	0	0,00	792	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.352	1,61	9.314	1,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		290.884	55,97	272.813	56,00
TOTAL RENTA FIJA		290.884	55,97	272.813	56,00
FR0007435920 - Participaciones AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI-I	EUR	7.535	1,45	0	0,00
FR0007038138 - Participaciones AMUNDI GLOBAL EMERGENTS-P	EUR	0	0,00	11.185	2,30
TOTAL IIC		7.535	1,45	11.185	2,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		298.419	57,42	283.998	58,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		308.254	59,31	290.204	59,57

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 para adaptarla tanto a los Reglamentos y las Normativas Europeas en vigor, como a las Directrices EBA sobre políticas de remuneración adecuadas. Las modificaciones incorporan: un capítulo global dedicado a la gobernanza, que incluye apartados para reforzar el contenido procedimental; 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, con mención expresa a las diversas restricciones normativas a las que quedaría sujeta la remuneración de los consejeros ejecutivos; y 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. 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: regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados; Retribución Variable, que 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:(i) 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);(ii) Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Dichos criterios 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. 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. 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. En cuanto a las políticas retributivas de las entidades gestoras delegadas: 1) AMUNDI A.M. dispone de una política de remuneraciones que cumple con los principios y obligaciones de la Directiva UCITS V y AIFM y que es definida por la Dirección General del Grupo después de haber sido propuesta por el Departamento de Recursos Humanos. Recibe la contribución de las funciones de control para garantizar el cumplimiento de las normas existentes y la regulación pertinente. La política es revisada anualmente por el Comité de Remuneraciones, presidido por un consejero independiente no ejecutivo y otros miembros sin funciones ejecutivas dentro del Grupo, es aplicada a nivel Grupo y tiene como objetivo alinear la estrategia económica y a largo plazo, con los valores e intereses de la compañía y de las IIC gestionadas y sus inversores, con un control de riesgos estricto. La remuneración de cada empleado depende de la consecución de unos objetivos individuales y colectivos. La retribución variable (excepto en el caso de nueva contratación) se basa en la contribución al rendimiento individual de cada empleado de acuerdo con la valoración efectuada por su responsable de acuerdo con los siguientes principios: El importe total de la retribución variable se determina sobre los resultados netos del Grupo a nivel Global, para obtener el importe a pagar. Esta cantidad es validada por el Comité de remuneraciones de Amundi. El importe de la retribución para los diversos sectores se define siguiendo un proceso top/down para determinar la contribución de cada sector al rendimiento general. La retribución variable individual es discrecional y está basada en una evaluación del rendimiento de cada empleado efectuado por sus responsables basado en un criterio objetivo (cuantitativo y cualitativo), dependiendo de sus funciones a corto y largo plazo y teniendo en cuenta su cumplimiento con los límites de riesgo establecidos y los intereses de los clientes. Los criterios (objetivos, cuantitativos y cualitativos) a tener en cuenta para determinar la retribución variable dependen de la posición de cada empleado (gestor, ventas, control y soporte). A la fecha de elaboración del presente informe no se dispone de los datos cuantitativos referidos a las remuneraciones devengadas a lo largo del ejercicio 2019. La política de retribuciones del Grupo de manera exhaustiva se encuentra disponible en la página web de Amundi Iberia: www.amundi.com. Durante el año 2019 no ha habido modificaciones sustanciales en la política de remuneración y la remuneración no ha estado ligada en ningún caso a la comisión de gestión variable de la IIC. 2) PIMCO EUROPE LTD: PIMCO Europe Limited es una firma de inversión MiFID que está sujeta a los requerimientos de la Capital Requirements Directive (CRD) que son igual de efectivos a los aplicables en UCITS y las pautas relevantes de ESMA. A la fecha de elaboración del presente informe no se dispone de los datos cuantitativos referidos a las remuneraciones de esta entidad durante el ejercicio 2019. Las cuentas de PIMCO Europe Ltd en las que se incluye más información se encuentran disponibles en <https://beta.companieshouse.gov.uk>. En Pimco se ofrece un Plan de Compensación Total diseñado para recompensar las cualidades que impulsan los resultados: integridad, trabajo en equipo y desempeño individual / de equipo. El Plan de Compensación Total consta de tres componentes: (i) Salario base: se determina en función de las responsabilidades laborales principales, puestos / niveles y factores del mercado. Sus niveles se revisan anualmente, cuando hay un cambio significativo en las responsabilidades o la posición del trabajo, o un cambio significativo en los niveles del mercado; (ii) Bonos de rendimiento: están diseñados para recompensar el rendimiento individual. Cada profesional y su supervisor acordarán los objetivos de desempeño para servir como base para la evaluación del desempeño durante el año. Los objetivos delinearán las metas individuales de acuerdo con las medidas preestablecidas del éxito del grupo o departamento, entregando resultados para los clientes. El logro de estos objetivos medidos por el empleado y el supervisor será un elemento importante, pero no exclusivo, del proceso de decisión de bonificación. Los montantes de los premios se determinan a discreción del Comité de Compensación (y/o ciertos gerentes de cartera senior, según corresponda) y también considerarán el desempeño de la empresa; (iii) Compensación diferida: plan de incentivos a largo plazo ("LTIP") y/u opciones M que se otorga a profesionales clave. Los empleados que alcanzan un umbral de compensación total reciben su compensación anual en una combinación de efectivo y/o compensación diferida. PIMCO incorpora una asignación progresiva de compensación diferida como un porcentaje de la compensación

total, en línea con las prácticas del mercado.

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.