

FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 178

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: 23/03/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% MSCI world net total return local y 65% Bloomberg EFFAS 1-3 total return. Se invierte 50-100% del patrimonio (normalmente más del 65%) en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armanizadas), del grupo o no de la entidad gestora.

El Fondo estará expuesto, directa o indirectamente, al menos un 50% en renta fija pública y/o privada (incluyendo bonos subordinados, titulizaciones, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), y hasta un 50% de la exposición total en renta variable. El riesgo divisa no superará el 50% de la exposición total. Los emisores serán fundamentalmente OCDE, y minoritariamente no OCDE, incluidos emergentes. Las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (con mínimo BBB-) o el rating que tuviese España si fuera menor y hasta un 25% de la exposición total podrá ser renta fija de baja calidad crediticia (menor a BBB-) o incluso sin rating. La duración media de la cartera se situará por debajo de los siete años. Los activos de renta variable serán de mediana y alta capitalización bursátil y elevada liquidez y cotizarán en mercados de la OCDE.

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	16,67	21,28	37,93	40,52
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	4.531.888,46	4.236.884,91	1.039,00	995,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	15.032.614,84	13.620.547,57	1.426,00	1.294,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE X	3.339.994,32	2.997.635,96	43,00	39,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	86.116	78.301	68.647	29.172
CLASE I	EUR	287.815	277.237	232.612	74.314
CLASE X	EUR	64.435	55.642	52.551	17.628

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	19,0022	17,4390	18,2354	17,5995
CLASE I	EUR	19,1460	17,5379	18,3024	17,6306
CLASE X	EUR	19,2919	17,6394	18,3720	17,6639

(*)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	0,40	0,12	0,52	0,80	0,20	1,00	mixta	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,30	0,12	0,42	0,60	0,21	0,81	mixta	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE X	al fondo	0,20	0,13	0,33	0,40	0,23	0,63	mixta	0,02	0,04	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	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,96	1,56	0,76	1,31	5,11	-4,37	3,61		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	02-10-2019	-0,72	02-10-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	11-10-2019	0,78	04-01-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,27	2,82	3,19	2,99	3,91	4,07	2,00		
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,67	12,92		
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19	0,70	0,59		
MIXTO 35/65 MSCI	4,16	5,74	4,20	3,63	3,99	4,53	2,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,17	2,17	2,26	2,33	2,23	2,14	1,28		

(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.

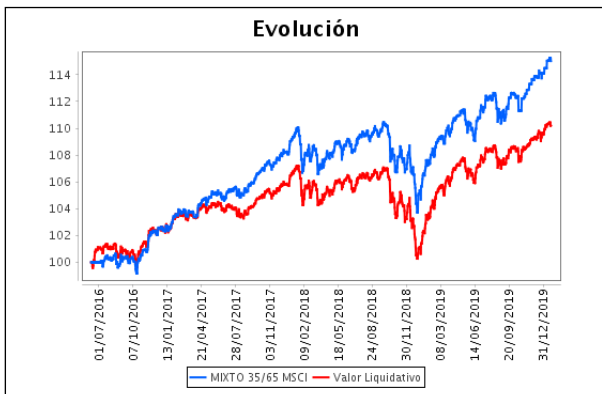
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,06	0,26	0,27	0,27	0,26	1,05	1,06	1,08	0,03

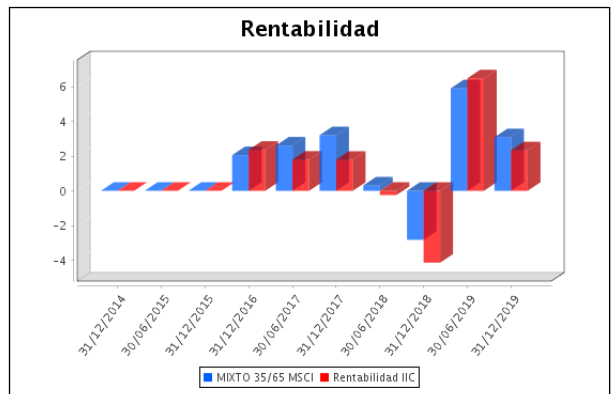
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 Enero de 2016 "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	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,17	1,61	0,81	1,36	5,15	-4,18	3,81		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	02-10-2019	-0,72	02-10-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	11-10-2019	0,78	04-01-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,27	2,82	3,19	3,00	3,91	4,06	2,00		
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,67	12,92		
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19	0,70	0,59		
MIXTO 35/65 MSCI	4,16	5,74	4,20	3,63	3,99	4,53	2,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,17	2,17	2,26	2,33	2,23	2,14	1,28		

(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.

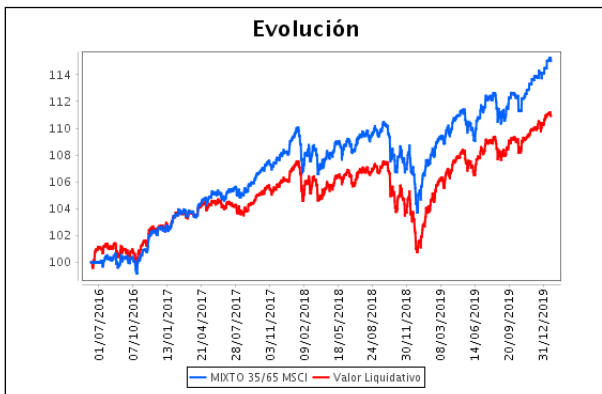
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,86	0,21	0,22	0,22	0,22	0,85	0,86	0,85	0,00

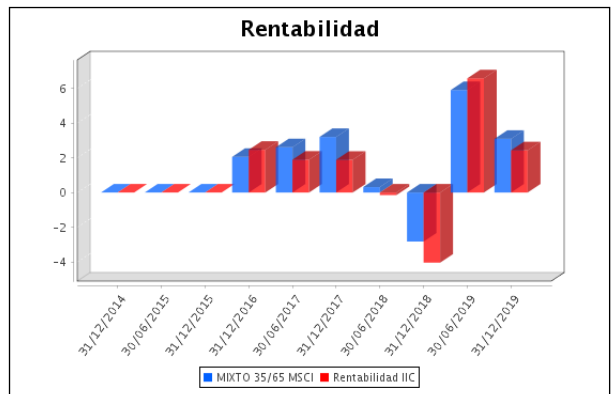
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 Enero de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE X .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,37	1,66	0,86	1,40	5,19	-3,99	4,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	02-10-2019	-0,72	02-10-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	11-10-2019	0,78	04-01-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,27	2,82	3,19	3,00	3,90	4,06	2,00		
Ibex-35	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,67	12,92		
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19	0,70	0,59		
MIXTO 35/65 MSCI	4,16	5,74	4,20	3,63	3,99	4,53	2,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,17	2,17	2,26	2,33	2,23	2,14	1,28		

(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.

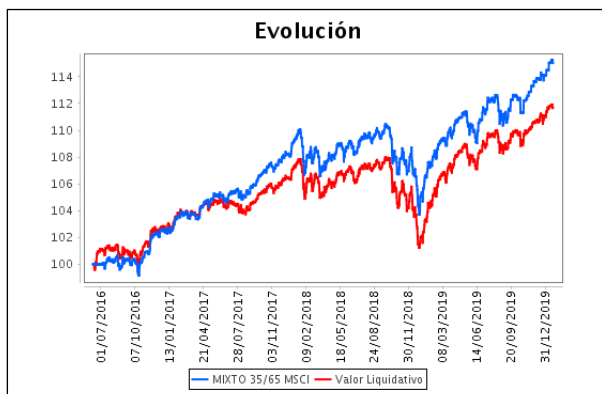
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,16	0,17	0,17	0,17	0,64	0,66	0,64	0,00

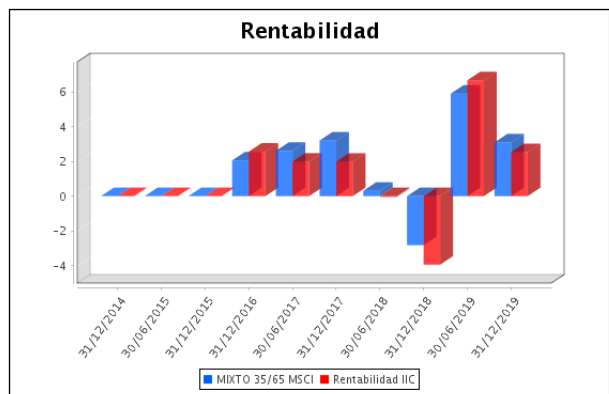
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 Enero de 2016 "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	325.784	74,32	322.282	82,71
* Cartera interior	215.911	49,25	203.408	52,20
* Cartera exterior	109.873	25,06	118.873	30,51
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	111.793	25,50	63.821	16,38
(+/-) RESTO	788	0,18	3.562	0,91
TOTAL PATRIMONIO	438.366	100,00 %	389.665	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)	389.665	411.179	411.179	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,73	-11,88	-2,03	-182,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,44	6,44	8,86	-61,70
(+) Rendimientos de gestión	2,80	6,79	9,57	-58,31
+ Intereses	-0,03	-0,02	-0,05	27,27
+ Dividendos	0,05	0,03	0,08	99,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	-0,41	-0,04	-0,45	920,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,17	6,80	9,95	-52,81
± Otros resultados	0,01	0,03	0,03	-78,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,45	-0,92	4,71
- Comisión de gestión	-0,43	-0,39	-0,82	10,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	2,70
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,70

	% 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	11,39
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,05	-59,38
(+) Ingresos	0,11	0,10	0,21	6,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,11	0,10	0,21	6,65
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	438.366	389.665	438.366	

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

3. Inversiones financieras

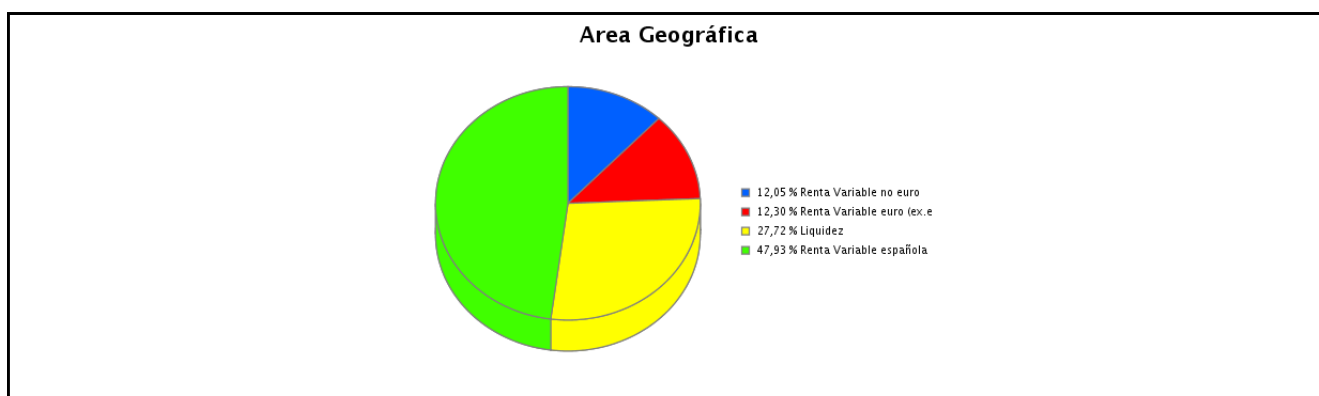
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	215.911	49,25	203.408	52,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	215.911	49,25	203.408	52,20
TOTAL IIC	109.690	25,02	118.911	30,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	109.690	25,02	118.911	30,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	325.601	74,28	322.319	82,72

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD	Compra Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN U	3.517	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Compra Futuro INDICE NIKKEI 225 5	9.883	Inversión
Total subyacente renta variable		13399	
EURO \$	Venta Futuro EURO \$ 125000	76.450	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		76450	
TOTAL OBLIGACIONES		89850	

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

	SI	NO
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 26.296.904,50 euros suponiendo un 6,57% 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 17.529.999,19 euros suponiendo un 4,38% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Anexo: g.) La comisión de gestión indirecta soportada por la sociedad por la inversión en fondos gestionados por la entidad gestora ha sido de un 0,01% sobre el patrimonio medio de la sociedad. 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 cobrada por la entidad gestora.

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 está invertida mayoritariamente en fondos de inversión tanto de la propia gestora (sin duplicidad de gastos) como de terceros, acciones ETFs y derivados cotizados de renta variable y divisa. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 35%MSCI WORLD LOCAL + 65% EURO GOB 1-3, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 3,22%. 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 X de la IIC en el periodo alcanzó el 2,99% bruto y el 2,53% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,33%. El TER mencionado no incluye la comisión de resultados, que ha supuesto un -0,13%. La rentabilidad de la clase I y A fue del 2,43% y del 2,33% dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio Dicha rentabilidad fue menor que la de su benchmark. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora No hay fondos gestionados por la entidad gestora cuya vocación sea comparable.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las operaciones realizadas en su cartera de compraventa de renta variable extranjera a través de un fondo de renta variable americana de JP Morgan, renta variable nacional mediante los fondos Millenium Fund y acciones ETFs de Amundi; y venta de participaciones en fondos de renta variable extranjera de Morgan Stanley, MFS, Robeco y Amundi y renta variable nacional mediante acciones ETFs, participaciones en fondos de Amundi y Fon Fineco Gestión. Adicionalmente, se ha procedido a la compraventa de títulos de renta fija corporativa nacional. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las compras y ventas derivados, corresponden a la réplica de la cartera ante los movimientos de los partícipes durante el periodo a través de futuros sobre el MSCI World. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 4,28% en el periodo. d) Otra información sobre inversiones Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en % superior al 10% es sólo GIIC Fineco SGIIC, SA (42%). 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 4,97%.

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	%
ES0114592035 - Participaciones FON FINECO RENTA FIJA INTER FI	EUR	66.031	15,06	65.616	16,84
ES0136469022 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND FI	EUR	17.403	3,97	16.622	4,27
ES0138382033 - Participaciones FON FINECO GESTION FIM	EUR	6.284	1,43	18.015	4,62
ES0162916037 - Participaciones FON FINECO RENTA FIJA PLUS	EUR	41.502	9,47	41.479	10,64
ES0162915039 - Participaciones MILLENNIUM FUND FI	EUR	31.213	7,12	8.330	2,14
ES0164813034 - Participaciones FON FINECO GESTION II FI	EUR	9.740	2,22	9.635	2,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0137639011 - Participaciones FON FINECO TOP RENTA FIJA S/I	EUR	43.738	9,98	43.711	11,22
TOTAL IIC		215.911	49,25	203.408	52,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		215.911	49,25	203.408	52,20
LU1883855246 - Participaciones PIONEER FUNDS US FD GR-H EUR	EUR	9.367	2,14	13.811	3,54
IE0031574977 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	EUR	6.125	1,40	5.619	1,44
LU1681042518 - Participaciones CREDIT AGRICOLE, S.A.	EUR	4.888	1,12	0	0,00
LU0289214891 - Participaciones JPMORGAN EUROPE EQUITY PLUS	EUR	6.246	1,42	5.807	1,49
LU0281485341 - Participaciones JPM LIQ-USD LIQUIDITY	USD	12.294	2,80	9.298	2,39
LU0219424487 - Participaciones MFS MER-EUROPEAN VALUE-I 1 EUR	EUR	7.173	1,64	6.624	1,70
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY US ADVANTAGE	USD	12.365	2,82	15.412	3,96
LU0219445649 - Participaciones MFS MER-US VALUE FUND-I1DOLAR	USD	9.729	2,22	12.356	3,17
LU0256883504 - Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH W	EUR	5.929	1,35	5.272	1,35
LU0226954369 - Participaciones ROBECO US PREMIUM EQ-MH	USD	13.810	3,15	13.193	3,39
LU0935229079 - Participaciones SEAYOND EUROPE MIN VARIANCE	EUR	5.345	1,22	5.185	1,33
US46429B6974 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEU	USD	6.087	1,39	0	0,00
US46429B6974 - Participaciones ISHARES MSCI USA MINIMUM VOLAT	USD	0	0,00	11.075	2,84
IE00BJKQDQ92 - Participaciones DEUTSCHE BANK	EUR	10.330	2,36	0	0,00
IE00BJKQDQ92 - Participaciones DBX MSCI WORLD (DR)	EUR	0	0,00	15.260	3,92
TOTAL IIC		109.690	25,02	118.911	30,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		109.690	25,02	118.911	30,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		325.601	74,28	322.319	82,72

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aprobada para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones. El Consejo de Administración revisa anualmente la política retributiva y durante el ejercicio 2019 se ha procedido a realizar una actualización de la misma para adaptarla definitivamente tanto a los Reglamentos y las Normativas Europeas que actualmente se encuentran en vigor, como a las Directrices EBA sobre políticas de remuneración adecuadas. Concretamente, las modificaciones realizadas incorporan: - Un capítulo global dedicado a la gobernanza, que incluye apartados para reforzar el contenido procedimental como aprobación de política, colectivo identificado y sistemas de control. - Mejoras en apartado del colectivo identificado, ampliando especificaciones en su proceso de autoevaluación. - Un apartado específico aplicable a consejeros diseñado para que pueda extraerse y someter su contenido a la aprobación de la Junta General de Accionistas, con mención expresa a las diversas restricciones normativas a las que quedaría sujeta la remuneración de los consejeros ejecutivos. - Una actualización general de la regulación interna de las restricciones retributivas, adecuando la cláusula malus previamente existente, incorporando la cláusula clawback, con mayor concreción de la evaluación expost e incluyendo mejoras en el apartado de indemnizaciones por cese. Todas las modificaciones realizadas se adaptan igualmente al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La nueva política retributiva fue modificada y aprobada por el Consejo de Administración de la sociedad matriz con fecha 14 de mayo de 2019. La política retributiva del Grupo FINECO, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los

clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determina IIC o cartera gestionada ni ser superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución aplica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los programas de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entidad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 100.000 euros. Al cierre del ejercicio 2019 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 1.101.132 euros de remuneración fija y 217.000 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2019, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a diecinueve empleados y dieciocho empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de alta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC, asciende a cuatro empleados, que han devengado una remuneración total de 483.496 euros, distribuidos en 375.496 euros de retribución fija y 108.000 euros de retribución variable. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la gestora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

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