

## FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 178

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2020

**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](http://www.fineco.com).

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

### Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

### Correo Electrónico

[gestora@fineco.com](mailto:gestora@fineco.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/03/1990

### 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,75	0,00	12,06	37,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,46	-0,46	-0,39

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	5.816.816,7 5	5.570.558,7 5	1.221,00	1.194,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	18.487.749, 92	17.561.189, 84	1.641,00	1.590,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE X	4.515.404,4 6	3.772.186,5 3	52,00	48,00	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	110.432	86.116	78.301	68.647
CLASE I	EUR	354.164	287.815	277.237	232.612
CLASE X	EUR	87.290	64.435	55.642	52.551

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	18,9849	19,0022	17,4390	18,2354
CLASE I	EUR	19,1567	19,1460	17,5379	18,3024
CLASE X	EUR	19,3317	19,2919	17,6394	18,3720

(\*)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	0,20		0,20	0,60		0,60	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,15		0,15	0,45		0,45	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE X	al fondo	0,10		0,10	0,30		0,30	patrimonio	0,01	0,03	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,09	2,35	7,13	-8,88	1,56	8,96	-4,37	3,61	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,78	21-09-2020	-4,11	12-03-2020	-0,83	05-02-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,71	28-09-2020	3,30	24-03-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	11,29	4,63	9,64	16,23	2,82	3,27	4,07	2,00	
<b>Ibex-35</b>	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,67	12,92	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,12	0,77	0,48	0,38	0,87	0,70	0,59	
<b>MIXTO 35/65 MSCI</b>	12,27	4,81	9,38	16,72	2,90	3,64	4,53	2,11	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,27	3,27	3,42	3,28	2,37	2,37	2,91	2,36	

(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.

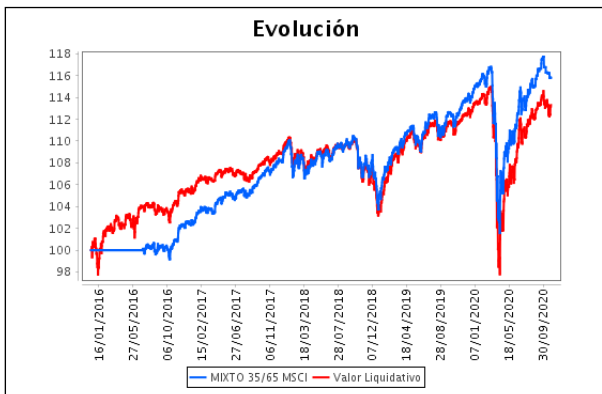
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,25	0,25	0,25	0,26	1,06	1,05	1,06	0,03

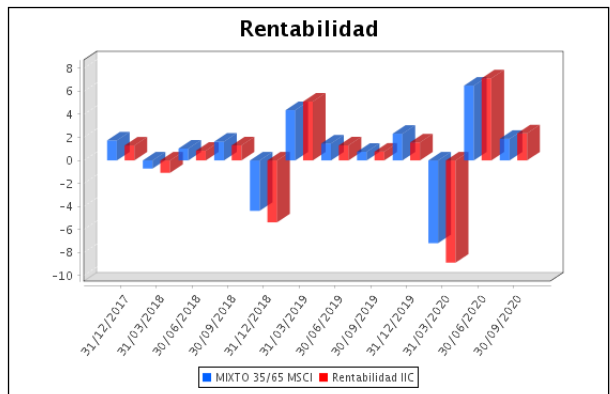
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,06	2,40	7,18	-8,83	1,61	9,17	-4,18	3,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	21-09-2020	-4,11	12-03-2020	-0,83	05-02-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,71	28-09-2020	3,30	24-03-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,28	4,61	9,64	16,23	2,82	3,27	4,06	2,00	
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,67	12,92	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,12	0,77	0,48	0,38	0,87	0,70	0,59	
MIXTO 35/65 MSCI	12,27	4,81	9,38	16,72	2,90	3,64	4,53	2,11	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,18	3,18	3,25	3,18	2,07	2,07	2,89	0,95	

(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.

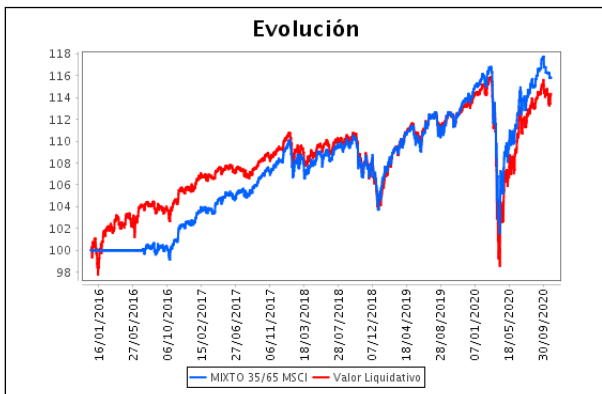
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,20	0,20	0,20	0,21	0,86	0,85	0,86	

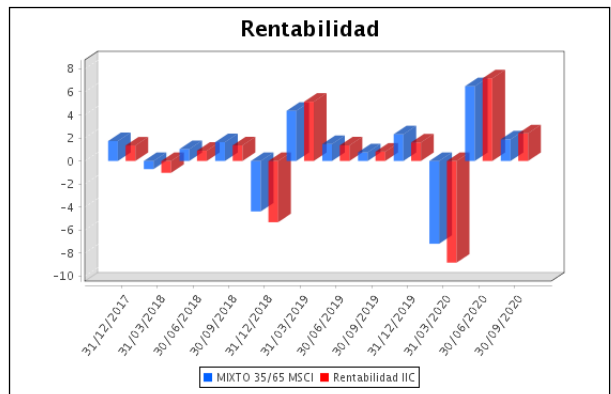
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE X .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,21	2,45	7,23	-8,79	1,66	9,37	-3,99	4,01	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	21-09-2020	-4,11	12-03-2020	-0,83	05-02-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,71	28-09-2020	3,30	24-03-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,29	4,63	9,64	16,23	2,82	3,27	4,06	2,00	
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,67	12,92	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,12	0,77	0,48	0,38	0,87	0,70	0,59	
MIXTO 35/65 MSCI	12,27	4,81	9,38	16,72	2,90	3,64	4,53	2,11	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,17	3,17	3,23	3,17	2,05	2,05	2,87	0,94	

(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.

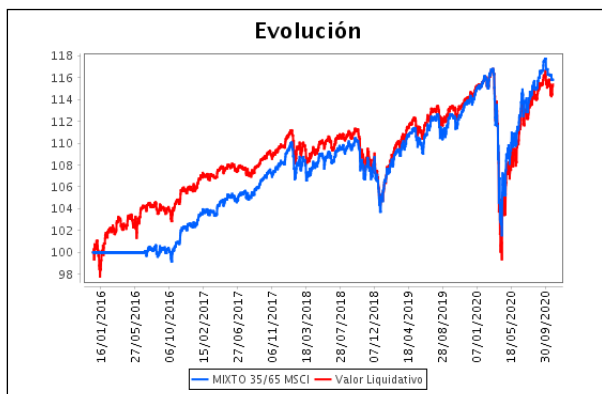


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,15	0,15	0,16	0,16	0,66	0,64	0,66	

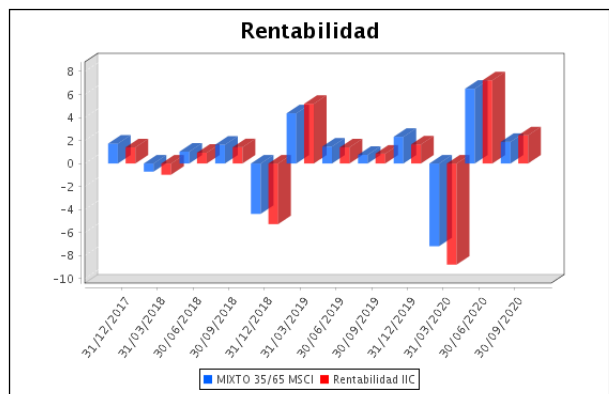
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	1.354.337	4.771	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	185.136	2.179	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	11.794	279	-1
Renta Variable Mixta Internacional	533.530	2.866	2
Renta Variable Euro	30.459	667	-2
Renta Variable Internacional	216.510	3.509	5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
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	716.786	6.844	1
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	52.226	784	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	304.141	2.141	1
Total fondos	3.404.918	24.040	1,54

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	362.625	65,71	359.416	71,45
* Cartera interior	253.342	45,90	253.856	50,46
* Cartera exterior	109.283	19,80	105.561	20,98
* 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)	182.381	33,05	137.015	27,24
(+/-) RESTO	6.880	1,25	6.615	1,31
TOTAL PATRIMONIO	551.886	100,00 %	503.046	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 período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	503.046	463.707	438.366	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,85	1,18	22,63	531,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,30	6,86	0,20	-63,39
(+) Rendimientos de gestión	2,42	6,97	0,53	-62,17
+ Intereses	-0,03	-0,03	-0,09	22,18
+ Dividendos	0,02	0,01	0,04	350,52
± 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)	1,07	1,38	1,25	-15,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,49	5,67	-0,50	-71,40
± Otros resultados	-0,13	-0,06	-0,16	135,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,16	-0,49	11,97
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,46	11,54
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	10,24
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,82
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	119,14
(+) Ingresos	0,05	0,06	0,16	3,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,06	0,16	3,03

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	551.886	503.046	551.886	

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

### 3. Inversiones financieras

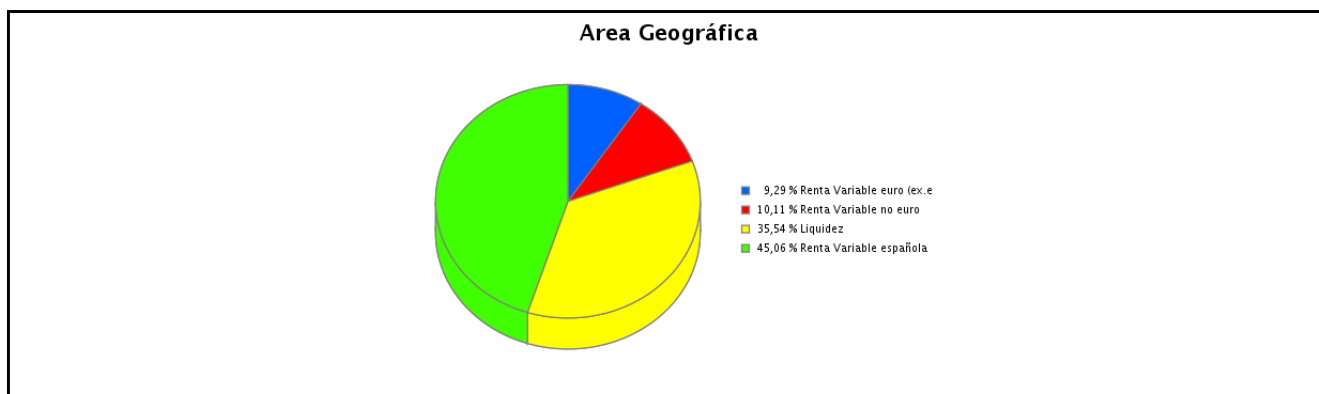
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	253.342	45,90	253.856	50,46
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	253.342	45,90	253.856	50,46
<b>TOTAL IIC</b>	109.118	19,77	104.676	20,81
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	109.118	19,77	104.676	20,81
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	362.461	65,68	358.532	71,27

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 S&P500	Compra Opcion INDICE S&P500 100	10.720	Inversión
Total subyacente renta variable		10720	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		10720	
INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD	Compra Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN U	37.488	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Compra Futuro INDICE NIKKEI 225 5	9.118	Inversión
Total subyacente renta variable		46606	
EURO \$	Venta Futuro EURO \$ 125000	80.241	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		80241	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		126847	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO

	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 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 4.000.000,00 euros suponiendo un 0,75% 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 0,00% 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 El tercer trimestre de 2020 ha venido marcado por el avance de la pandemia, las tensiones geopolíticas generadas por el Brexit y la incertidumbre ante el resultado de las próximas elecciones americanas. En lo referente al COVID-19, la reapertura de las economías a nivel mundial ha ayudado a impulsar su recuperación. Así mismo, el Fondo Monetario Internacional y la OCDE entre otros, revisaban al alza sus previsiones económicas para países como EE.UU., China o Alemania. Sin embargo, la llegada de la "segunda ola" ha continuado golpeando con cada vez mayor fuerza a Europa. En lo referente a las clases de activos, las bolsas han vivido un trimestre estable, con algunas excepciones como la bolsa española que ha continuado perdiendo terreno. Sectorialmente, autos, químicas, industria y viajes han acompañado a la tecnología dentro de las mayores subidas en el periodo, frente a bancos, energía y el sector del petróleo y gas, que han continuado cayendo a lo largo de este tercer trimestre del año. Los tipos de interés por su parte se han mantenido en mínimos y el dólar ha continuado depreciándose frente al euro como uno de los protagonistas del periodo. Con todo ello, los principales índices de Referencia han terminado el periodo con estos resultados: " Renta Variable: -1,25% el Eurostoxx 50, 0,21% Stoxx 600, 8,05% el S&P 500 cubierto a euros y 7% el MSCI World cubierto a euros. " La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 61,77 puntos, y una TIR a 10 años del 0,25%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un 0,41% 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 comisión de gestión fija sobre patrimonio, 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% BOFA 1-3 EURO GOVT, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 2,61%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido pero el número de participaciones es mayor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la clase X de la IIC en el periodo alcanzó el 2,60% bruto y el 2,45% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,15%. La rentabilidad de la clase I y A fue del 2,4% y del 2,35% 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 Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido Morgan Stanley US Advantage Investment Fund, Fon Fineco Gestión II y JPMorgan Funds - US Select. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Se han realizado operaciones con instrumentos derivados del MSCI World, índice de referencia del fondo, el Nikkei y el S&P500. Así mismo, se ha procedido a la venta del fondo Fon Fineco Gestión II. 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 y gestión del nivel de riesgo del fondo a través de futuros sobre el MSCI World y Nikkei. Adicionalmente, se han procedido a la venta de opciones put sobre el índice S&P 500. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 9,94% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. La cuenta corriente en la entidad depositaria está remunerada a un tipo del -0,47%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un -0,45%. d) Otra información sobre inversiones Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es sólo GIIC Fineco SGIIC, SA (46%). 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 4,63%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 4,81%. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito. 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 triángulo sanitario-económico-mercados sigue dominando la evolución de los activos de inversión. La clave a futuro reside en la duración y cuantía de las progresivas olas de contagio del COVID-19, así como la sostenibilidad de las medidas de contención del virus tomadas a causa de los rebrotes. La "segunda ola" de contagios parece demostrar que estas medidas no son suficientes para la contención del virus. Lo cual, unido a la incertidumbre ligada a los tratamientos y vacunas aún en fase de ensayo, el resultado de las elecciones americanas y la creciente tirantez entre la UE y UK en las negociaciones del

Brexit, podrían acentuar la volatilidad de los mercados de cara a fin de año. A finales de agosto, hemos reducido la inversión en activos de renta variable a un nivel bajo. Mantendremos vigente dicha reducción mientras se mantenga la nula visibilidad actual sanitaria y política que lastra lo económico. Mientras, en renta fija, seguiremos aprovechando oportunidades en los activos de grado de inversión y solvencia para incrementar las posiciones en cartera. En este sentido, el equipo gestor ha incorporado como indicador adelantado los datos sanitarios y mantendrá un foco especial en la liquidez y las valoraciones de cada activo y gestor, alargando los horizontes de inversión como medida para maximizar la probabilidad de éxito ante la falta de visibilidad actual.

## 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	65.719	11,91	65.063	12,93
ES0136469022 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND FI	EUR	16.828	3,05	16.188	3,22
ES0138382033 - Participaciones FON FINECO GESTION FIM	EUR	14.695	2,66	14.446	2,87
ES0162916037 - Participaciones FON FINECO RENTA FIJA PLUS	EUR	41.606	7,54	41.328	8,22
ES0162915039 - Participaciones MILLENIUM FUND FI	EUR	30.016	5,44	29.796	5,92
ES0164813034 - Participaciones FON FINECO GESTION II FI	EUR	40.443	7,33	43.316	8,61
ES0137639011 - Participaciones FON FINECO TOP RENTA FIJA S/I	EUR	44.034	7,98	43.720	8,69
<b>TOTAL IIC</b>		<b>253.342</b>	<b>45,90</b>	<b>253.856</b>	<b>50,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>253.342</b>	<b>45,90</b>	<b>253.856</b>	<b>50,46</b>
LU1883855246 - Participaciones PIONEER FUNDS US FD GR-H EUR	EUR	10.242	1,86	9.621	1,91
IE0031574977 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	EUR	4.869	0,88	5.001	0,99
LU1681042518 - Participaciones CREDIT AGRICOLE,S.A.	EUR	3.687	0,67	3.829	0,76
LU0289214891 - Participaciones JPMORGAN EUROPE EQUITY PLUS	EUR	5.369	0,97	5.328	1,06
LU0281485341 - Participaciones JPM LIQ-USD LIQUIDITY	USD	13.168	2,39	12.247	2,43
LU0219424487 - Participaciones MFS MER-EUROPEAN VALUE-I 1 EUR	EUR	6.953	1,26	6.694	1,33
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY US ADVANTAGE	USD	18.054	3,27	16.300	3,24
LU0219445649 - Participaciones MFS MER-US VALUE FUND-I1DOLAR	USD	8.523	1,54	8.413	1,67
LU0256883504 - Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH W	EUR	6.279	1,14	5.807	1,15
LU0226954369 - Participaciones ROBECO US PREMIUM EQ-MH	USD	11.466	2,08	11.398	2,27
LU0935229079 - Participaciones SEYOND EUROPE MIN VARIANCE	EUR	4.809	0,87	4.805	0,96
US46429B6974 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	5.657	1,03	5.616	1,12
IE00BJOKDQ92 - Participaciones DEUTSCHE BANK	EUR	10.042	1,82	9.618	1,91
<b>TOTAL IIC</b>		<b>109.118</b>	<b>19,77</b>	<b>104.676</b>	<b>20,81</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>109.118</b>	<b>19,77</b>	<b>104.676</b>	<b>20,81</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>362.461</b>	<b>65,68</b>	<b>358.532</b>	<b>71,27</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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