

GABEDU INVER SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 3677

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

Gestora: 1) FINECO PATRIMONIOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Pricewaterhousecoopers Auditores SL

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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

C/ Velázquez, 47, 6 dcha, 28001 Madrid

Correo Electrónico

finecopatrimonios@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 SICAV

Fecha de registro: 21/02/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La sociedad invertirá más del 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de la IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/ emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio.

La sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	1,15	0,15	1,18	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	758.312,00	897.032,00
Nº de accionistas	103,00	103,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	8.649	11,4059	11,3448	11,9720
2017	11.150	11,9047	11,7557	11,9426
2016	10.573	11,7594	10,9603	11,7649
2015	11.235	11,5843	11,3825	12,0042

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

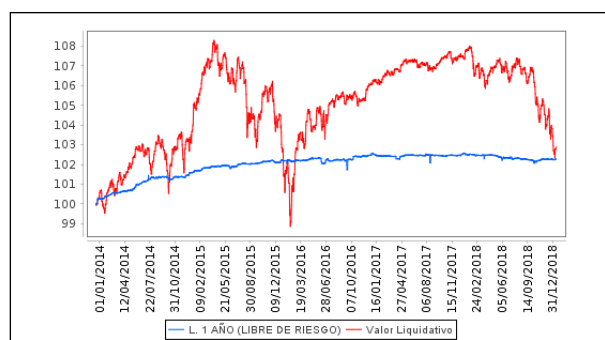
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-4,19	-3,57	0,27	0,14	-1,05	1,24	1,51	1,23	4,00

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,28	0,26	0,23	0,23	0,96	1,07	1,15	1,32

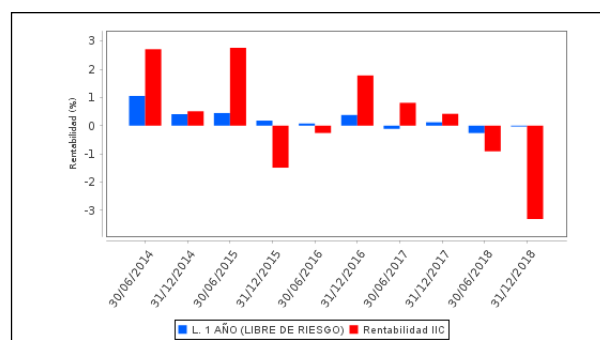
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.451	97,71	10.497	99,21
* Cartera interior	3.119	36,06	5.052	47,75
* Cartera exterior	5.331	61,64	5.444	51,45
* 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)	165	1,91	63	0,60
(+/-) RESTO	34	0,39	22	0,21
TOTAL PATRIMONIO	8.649	100,00 %	10.581	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.581	11.150	11.150	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-18,77	-4,29	-21,34	245,33
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,61	-0,90	-4,19	215,38
(+) Rendimientos de gestión	-3,35	-0,72	-3,75	267,90
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	72,81
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,03	0,03	-107,72
± 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)	-0,50	-0,38	-0,86	4,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,85	-0,38	-2,94	487,96
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-79,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,26	-0,58	-2,24
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,40	-19,80
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-16,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,05	7,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,01	-0,07	302,35
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,06	0,08	0,14	-38,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,08	0,14	-38,31
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.649	10.581	8.649	

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

3. Inversiones financieras

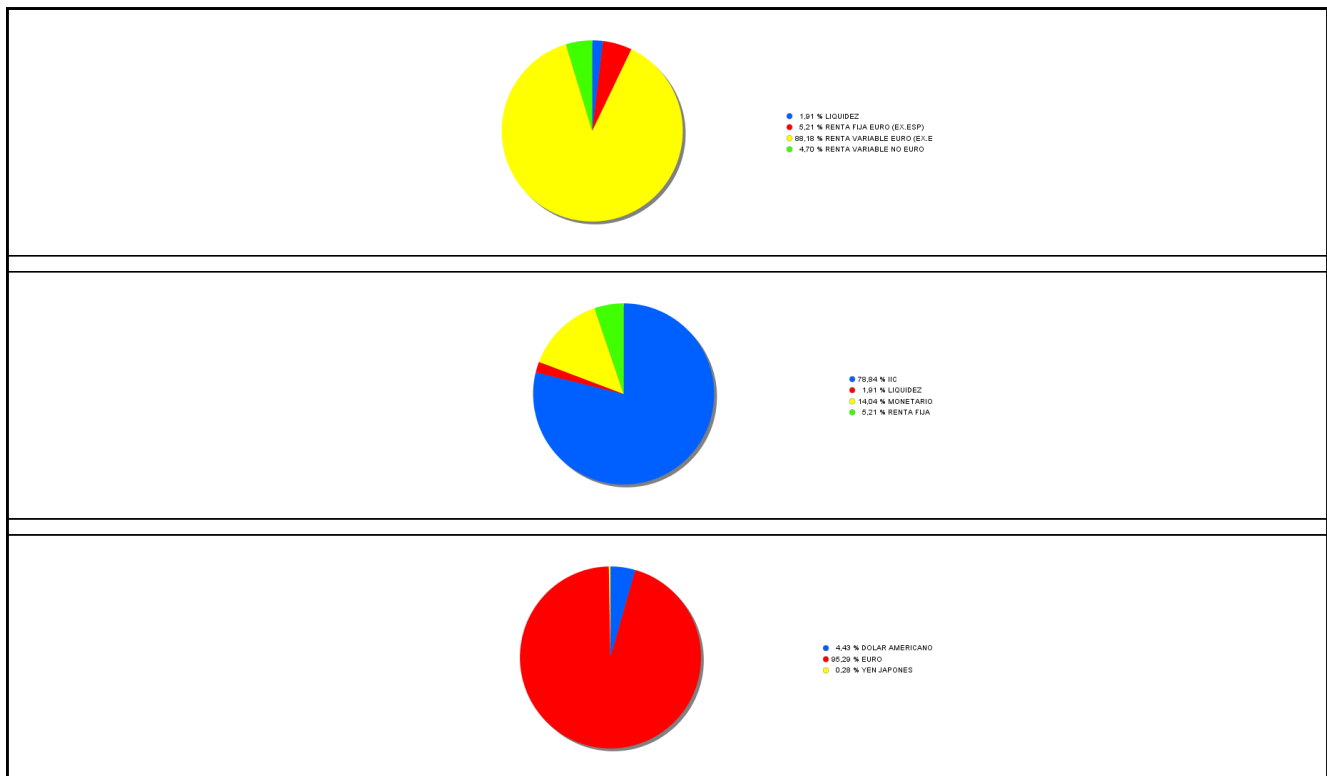
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	3.119	36,06	5.052	47,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.119	36,06	5.052	47,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	449	5,19	450	4,25
TOTAL RENTA FIJA	449	5,19	450	4,25
TOTAL IIC	4.896	56,61	4.996	47,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.345	61,80	5.446	51,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.464	97,86	10.498	99,22

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
DJ EURO STOXX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 10	500	Inversión
EUROSTOXX 50 DVP VP	Compra Futuro EUROSTO XX 50 DVP VP 100	180	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUROSTOXX 50 DVP VP	Compra Futuro EUROSTOXX 50 DVP VP 100	151	Inversión
S&P 500	Emisión Opcion S&P 500 100	524	Inversión
Total subyacente renta variable		1355	
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	65	Inversión
DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR/JPY Fisica	26	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	202	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	19	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		312	
TOTAL OBLIGACIONES		1667	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación	X	
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

c.) El día 3 de Julio de 2018 se produjeron movimientos de ventas de acciones que supusieron una disminución del capital en circulación del 37,10%.

g.) Con fecha 24 de agosto de 2018 se ha inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV la actualización de oficio por la CNMV del folleto/DFI como consecuencia de los cambios en la composición del consejo de administración de la entidad gestora de la sociedad.

Con fecha 21 de septiembre de 2018 se ha inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV la actualización de oficio por la CNMV del folleto/DFI como consecuencia de los cambios en la composición del consejo de administración de la sociedad.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

a.) Existe un accionista significativos con un porcentaje del 89,46% sobre el patrimonio de la IIC.

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 6.731.082,33 euros, suponiendo un 77,94% 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 8.518.397,89 euros, suponiendo un 98,63% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

g.) La comisión de gestión indirecta soportada por la sociedad por la inversión en fondos gestionados por la entidad gestora ha sido de un 0,02% 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.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo.

Durante el segundo semestre de 2018, los activos de riesgo han sufrido importantes caídas empujados por el miedo a que la ralentización del crecimiento económico termine en una recesión. Ese miedo cristalizó en los dos últimos meses del año de la mano de la revisión de datos económicos a la baja, sobre todo en Europa y Asia, la decepcionante presentación de resultados empresariales en el último trimestre, el fin del QE en zona euro y las subidas de tipos en EE.UU. Y todo ello, acrecentado por el ruido político del Brexit y pese a los intentos de Estados Unidos y China de reconducir la guerra comercial.

En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC, Letra 1 año, ha terminado el periodo con una rentabilidad del -0,03%, mientras el resto de referencias de mercado alcanzaban:

¿ Renta Variable: Eurostoxx 50 net TR, -11,1% el Stoxx 600 Net TR, -10,5%, el S&P 500 Eur Hedged, -8,6% y el MSCI World Eur Hedged Net TR, -9,6%.

¿ La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 117 puntos, y una TIR a 10 años del 1,41%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un +0.25% de rentabilidad, como indica el índice BofA Eur Gov 1-3 años.

Influencia sobre el comportamiento de la IIC.

En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el -2,77% bruto y el -3,31% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,54%. El TER no incluye la comisión sobre resultados, que ha sido nula en el periodo. Dicha rentabilidad fue menor que la de su benchmark. La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora. El efecto mercado negativo se ha visto acentuado con las salidas de partícipes para explicar la caída patrimonial en el periodo.

Decisiones de inversión adoptadas por el gestor

La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en IICs exteriores, principalmente fondos multiactivo, globales, de diferentes gestoras y de carácter agregado conservador. Las operaciones del periodo se concentran en la venta de los fondos de Fineco para hacer frente a las salidas de dinero de la SICAV, el rebalanceo de la cartera de fondos de GSachs y el rollover a futuro de la posición de derivados sobre dividendos del Eurostoxx 50. Durante el periodo se ha realizado la gestión de riesgo divisa a través de forwards. No existen inversiones en derivados u otros activos definidos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 3,76% en el periodo. Sí existen inversiones relevantes en otras IICs de Goldman Sachs Asset Management (45%). La SICAV invierte en IIC de GIIC Fineco (34%), del grupo Kutxabank al aportarle una solución de inversión diversificada no accesible en directo, con retrocesión de las comisiones. En relación con la política de ejercicio de derechos de voto inherentes a los valores en cartera, la entidad gestora ejerce dichos derechos obligatoriamente siempre que el porcentaje total sobre el capital social del emisor supere el 1% y superada la antigüedad de 12 meses así como en aquellos casos en los que, no dándose las circunstancias anteriores, existieran derechos económicos a favor de los partícipes o accionistas, como primas de asistencia a junta. Durante el ejercicio ninguna de las acciones en cartera superaba el mínimo legal establecido y no se ha ejercitado ningún derecho de voto. Respecto a las inversiones que se integran dentro del artículo 48.1.j del RIIC, la SICAV mantiene posiciones en el GS Tactical Tilt Portfolio dado el potencial que presenta desde el punto de vista de rentabilidad riesgo. No existen en cartera inversiones en litigio.

Objetivo Concreto de Rentabilidad (garantizado o no)

La IIC no tiene un objetivo concreto de rentabilidad definido en el folleto

Riesgo asumido

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 0,51%.

Resumen de las perspectivas de mercados y de la actuación previsible de la IIC en cuanto a la política de inversión

Las fuertes correcciones vividas por los activos de riesgo, sobre todo en la renta variable en sectores cíclicos y en el crédito, descuentan escenarios macroeconómicos y de reducción de beneficios extremos, que de no producirse, deben

llevar a una corrección alcista a futuro. En este escenario de ralentización económica por la incertidumbre geopolítica, los Bancos Centrales seguirán con su hoja de ruta de normalización de sus políticas monetarias, si bien de forma más gradual.

La SICAV mantendrá su estructura actual de cartera en la medida que su rendimiento en rentabilidad-riesgo-costes sea superior a los índices de referencia pasivos para su nivel de riesgo.

Información sobre la política de remuneración de Fineco Patrimonios SGIC, SAU: El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 648.949 euros de remuneración fija y 101.500 euros de remuneración variable, correspondiendo a 11 y 9 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del Consejo de Administración. Los altos cargos y personas cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC (3 personas) han devengado una remuneración total de 343.840 euros, distribuidos en 291.840 euros de retribución fija y 52.000 euros de retribución variable. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IICs obtenidas por la gestora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

La política de retribuciones aplicable a la entidad gestora 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.

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 compromiso y motivación en la plantilla por contribuir en la consecución de los objetivos de la entidad 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. Las revisiones o actualizaciones de carácter general por encima del mínimo de convenio las revisa y aprueba con carácter previo el Presidente del Consejo de Administración. Posteriormente pasa a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, que emite el oportuno informe dirigido al Consejo de Administración para su análisis y en su caso, aprobación.

b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Los planes de retribución variable dirigidos a este colectivo se aprueban para un marco temporal, a propuesta de la Alta Dirección, y son aprobados por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, garantizando que se ajustan tanto a nivel individual, como en el conjunto total de la sociedad a los límites establecidos.

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:

a) 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), aprobados por el Consejo de Administración y elevados a público y que afecta en cada período a un número limitado de empleados de la Entidad.

b) 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. Este porcentaje será fijado periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20% y ¿ Un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio. Este porcentaje 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. ¿ Estar ligada a la rentabilidad de una determina IIC o cartera gestionada. ¿ 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 2018 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual.

El Consejo de Administración revisa anualmente la política retributiva. Durante el ejercicio 2018 no se han realizado modificaciones en la misma.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0107499032 - Participaciones FON FINECO DINERO FI	EUR	0	0,00	546	5,16
ES0138783032 - Participaciones FON FINECO I	EUR	0	0,00	272	2,57
ES0162915039 - Participaciones MILLENIUM FUND	EUR	263	3,04	276	2,61
ES0138382033 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND	EUR	402	4,64	402	3,80
ES0137396000 - Participaciones FON FINECO INVERSION FI	EUR	254	2,94	199	1,88
ES0162916037 - Participaciones MILLENIUM FUND II	EUR	543	6,28	320	3,03
ES0114592035 - Participaciones FINECO RENTA FIJA INTERN SERIE	EUR	376	4,34	498	4,71
ES0136469022 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND, FI	EUR	132	1,52	79	0,75
ES0137639011 - Participaciones FON FINECO TOP RENTA FIJA I	EUR	697	8,06	1.990	18,80
ES0164813034 - Participaciones FON FINECO GESTION II	EUR	452	5,23	470	4,44
TOTAL IIC		3.119	36,06	5.052	47,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.119	36,06	5.052	47,75
IT0005332413 - Letras REPUBLIC OF ITALY 0,810 2019-05-14	EUR	0	0,00	450	4,25
IT0005338568 - Letras REPUBLIC OF ITALY 0,000 2019-07-12	EUR	449	5,19	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		449	5,19	450	4,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		449	5,19	450	4,25
TOTAL RENTA FIJA		449	5,19	450	4,25
LU0344076905 - Participaciones GS GMS EMMK E EQ PA USD	USD	0	0,00	26	0,24
IE00B05QM511 - Participaciones PIMCO EUROPE LTD	EUR	0	0,00	581	5,49
LU0083912112 - Participaciones BLACKROCK GI-PC EXJ EI-F2USD	USD	0	0,00	76	0,72
LU0328475792 - Participaciones DB X- TRACKERS DJ STOXX EUR 6	EUR	173	2,00	194	1,83
LU0997588305 - Participaciones GS EUR SH DUR BD PRT-P ACC	EUR	0	0,00	1.129	10,67
LU0982234014 - Participaciones GOLDMAN SACHS GL CREDIT HED-P	EUR	0	0,00	1.170	11,06
LU0836515712 - Participaciones BLACKROCK GI-PC EXJ EI-F2USD	USD	26	0,30	28	0,26
LU0386579501 - Participaciones GOLDMAN SACHS JAPAN P ACC SN	JPY	0	0,00	48	0,45
LU0280872259 - Participaciones GS EUROPE COR E P AC	EUR	0	0,00	120	1,13
LU0830623632 - Participaciones GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY POR	JPY	24	0,28	0	0,00
LU0830625769 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - EU	EUR	104	1,20	0	0,00
LU0830668066 - Participaciones GOLDMAN SACHS GLOBAL FIXED INC	EUR	564	6,53	0	0,00
LU0838398484 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	USD	45	0,52	0	0,00
LU0838399029 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	EUR	314	3,63	0	0,00
LU0869113026 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	EUR	367	4,24	0	0,00
LU0997588560 - Participaciones GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURAT	EUR	1.073	12,41	0	0,00
LU1495244011 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUND II US SC EQ	USD	38	0,44	45	0,42
LU0838400728 - Participaciones GOLDMAN SACHS MULTI-MANAGER US	USD	191	2,21	0	0,00
LU0858293193 - Participaciones GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIEL	EUR	1.174	13,57	0	0,00
LU0329760937 - Participaciones DEUTSCHE INVEST I GLB INFRA FC	EUR	72	0,83	41	0,39
LU1056558270 - Participaciones GS-EURP HY-RRA	EUR	74	0,85	0	0,00
LU1731075104 - Participaciones T ROWE PRICE FUNDS SICAV - GLO	USD	82	0,94	0	0,00
IE0032875985 - Participaciones PIMCO-GLB BOND INS.EUR HEDACC	EUR	576	6,66	0	0,00
LU0654088995 - Participaciones GOLDMAN SACHS TACTICAL TILT F	EUR	0	0,00	380	3,59
LU0394651326 - Participaciones GMS EUROPE PORTFOLIO	EUR	0	0,00	338	3,20
LU0344075766 - Participaciones GMS US EQUITY PORTFOLIO	USD	0	0,00	171	1,61
LU0429683310 - Participaciones GS GLOBAL FIXED INCOME PORTF	EUR	0	0,00	566	5,35
LU0133082254 - Participaciones CE GLOBAL HYLD BND-A	USD	0	0,00	82	0,78
TOTAL IIC		4.896	56,61	4.996	47,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.345	61,80	5.446	51,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.464	97,86	10.498	99,22

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.