

## FON FINECO EUROLIDER, FI

Nº Registro CNMV: 965

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

**Gestora:** 1) G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

**Auditor:** DELOITTE S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** SANTANDER **Rating Depositorio:** 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: 09/05/1997

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

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

#### Descripción general

Política de inversión: El objetivo no garantizado a vencimiento (20.6.18) es obtener el valor liquidativo del 15.04.14 más la variación del Eurostoxx50 Price más un 10%, si es positiva, con una rentabilidad máxima del 30% a 20.06.18 (6,47% TAE máxima NO GARANTIZADA) y, en caso de evolución desfavorable del índice, una pérdida máxima del 30%. Se tomará como valor inicial del índice su precio de cierre el 15.04.14 y como valor final el precio de liquidación de los futuros del Eurostoxx50 con vencimiento junio 2018 cotizados en Eurex. La TAE es para participaciones suscritas el 15.4.14 y mantenidas a 20.6.18 y la de cada partícipe dependerá de cuando suscriba.

#### 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,00	0,28	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,30	-0,30	-0,30

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.957.166,36	10.216.109,51
Nº de Partícipes	686	834
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	92.942	13,3592
2017	132.355	12,9555
2016	74.412	12,0588
2015	72.776	11,7448

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	0,28	0,16	0,44	0,28	0,16	0,44	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,12	6,78	-3,43	-0,96	3,34	7,44	2,67	5,59	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,48	23-05-2018	-1,90	06-02-2018	-5,29	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,41	05-04-2018	2,41	05-04-2018	2,70	25-08-2015

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,09	9,74	12,27	6,03	7,08	6,78	13,99	12,40	
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	12,08	12,92	25,83	21,75	
Letra Tesoro 1 año	0,95	1,24	0,52	0,17	1,10	0,59	0,28	0,28	
EUROSTOXX50	13,70	12,38	14,97	8,54	10,25	10,24	21,86	23,14	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,13	5,13	5,01	4,81	4,85	4,81	5,27	8,02	

(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.

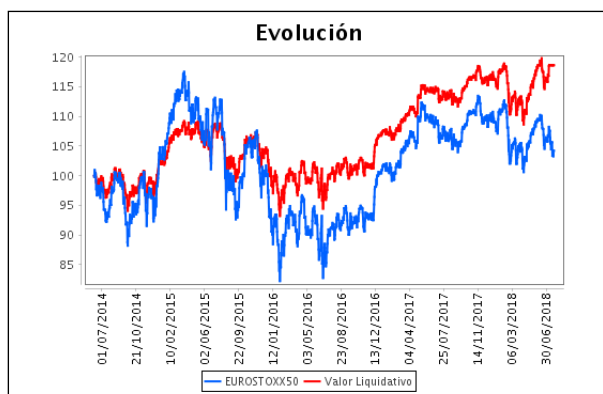
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,16	0,16	0,17	0,67	0,72	0,69	0,80

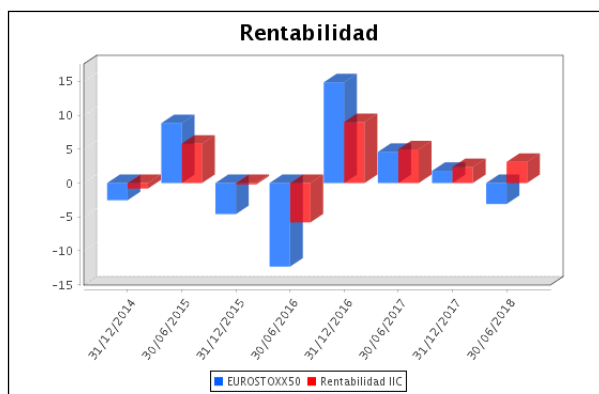
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 28 de Marzo de 2014 "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	0	0	0
Monetario	63.147	1.029	0
Renta Fija Euro	1.041.342	3.636	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	44.219	399	-1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	58.441	771	-2
Renta Variable Mixta Internacional	407.389	2.124	0
Renta Variable Euro	44.520	641	-2
Renta Variable Internacional	199.085	2.656	1
IIC de Gestión Pasiva(1)	291.991	2.000	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	534.838	3.939	0
Total fondos	2.684.972	17.195	-0,02

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	77.520	83,41	124.628	94,16
* Cartera interior	58.062	62,47	76.948	58,14

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	19.122	20,57	48.033	36,29
* Intereses de la cartera de inversión	336	0,36	-353	-0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.959	18,25	25.620	19,36
(+/-) RESTO	-1.538	-1,65	-17.894	-13,52
TOTAL PATRIMONIO	92.942	100,00 %	132.355	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)	132.355	138.366	132.355	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-34,77	-6,55	-34,77	355,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,11	2,41	3,11	10,66
(+) Rendimientos de gestión	3,60	2,89	3,60	6,85
+ Intereses	0,18	0,17	0,18	-9,61
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,36	-0,23	-0,36	37,13
± 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)	3,78	2,95	3,78	10,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,48	-0,49	-12,31
- Comisión de gestión	-0,43	-0,41	-0,43	-10,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-19,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-69,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-27,18
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	10,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	92.942	132.355	92.942	

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

### 3. Inversiones financieras

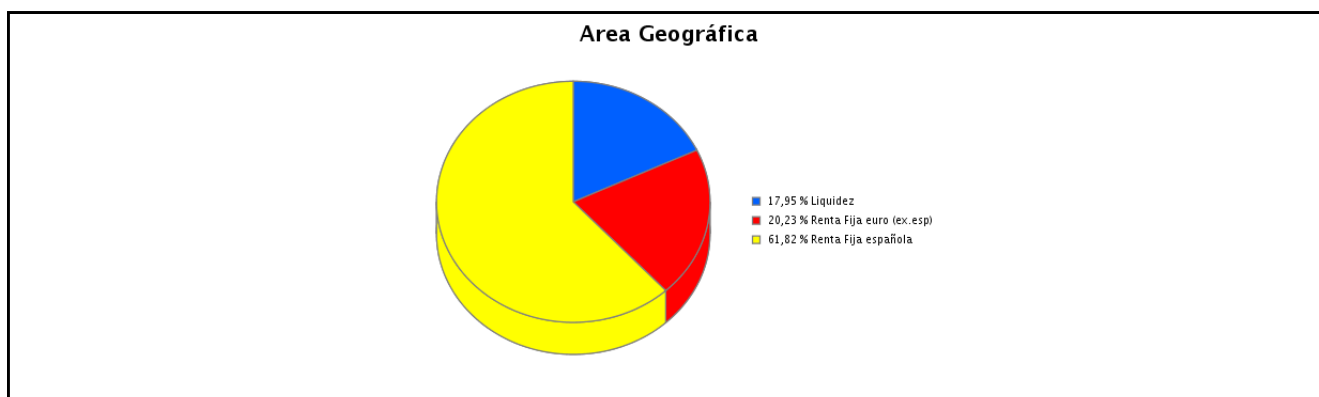
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.062	21,59	72.948	55,12
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	38.000	40,89	4.000	3,02
TOTAL RENTA FIJA	58.062	62,47	76.948	58,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	58.062	62,47	76.948	58,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.122	20,57	24.694	18,66
TOTAL RENTA FIJA	19.122	20,57	24.694	18,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.122	20,57	24.694	18,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	77.184	83,05	101.642	76,80

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j.) Tras el vencimiento de la estrategia que venía siguiendo el fondo, desde el 21 de junio de 2018, inclusive, se han eliminado las comisiones de gestión (tanto sobre patrimonio como sobre resultados) así como la del depositario que constan en el folleto registrado en CNMV.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 924.000.000,00 euros, suponiendo un 4,12% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 889.986.650,36 euros, suponiendo un 3,97% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Anexo: g.) Las comisiones de intermediación cobradas en el periodo por Fineco SV SA, entidad perteneciente al grupo de la gestora, han supuesto un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC. Fineco SV SA es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo. Los activos de riesgo han asistido a un primer semestre volátil, ante los signos de madurez del ciclo económico en el ámbito global y el repunte del riesgo político. El crecimiento económico global se mantiene en máximos de los últimos 7 años pero la guerra comercial entre China y Estados Unidos ha enfriado en algunas áreas las expectativas a futuro. En el lado positivo, son Estados Unidos y sus estímulos fiscales y China, las dos economías que mantienen el crecimiento en máximos. En el lado negativo, los emergentes, Reino Unido, la zona euro y Japón han sufrido una desaceleración hacia crecimiento más en línea con sus potenciales de largo plazo. En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC, Eurostoxx 50 Price, ha terminado el periodo con una rentabilidad del -3,1%, mientras el resto de referencias de mercado alcanzaban: - Renta Variable: Eurostoxx 50 net TR, -1,0% el Stoxx 600 Net TR, -0,3%, el S&P 500, +2,4% y el MSCI World Eur Hedged Net TR, +0,25%. - La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 101 puntos, y una TIR a 10 años del 1,3%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un -0,3% 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 +3,5% bruto y el -3,12% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -3,31% y la comisión de resultados que alcanza a fin de periodo un -0,17%. Dicha rentabilidad fue mayor que la de su benchmark. No hay fondos gestionados por la entidad gestora cuya vocación sea comparable. El efecto mercado positivo del periodo no ha compensado la salida de partícipes que han reducido el total patrimonial en el periodo. Decisiones de inversión adoptadas por el gestor La cartera de la IIC está

invertida mayoritariamente en liquidez a fin de periodo y algunas emisiones de pronto vencimiento, una vez finalizada su estrategia. Durante el periodo, han vencido tanto las OTCs como parte importante de la renta fija del fondo. Las operaciones realizadas en derivados corresponden a compras del callspread 90-120 y put spread 50-80 OTC con JPMorgan respecto al nivel de 15-abr-14 sobre el Eurostoxx 50 a Jun'18, para afrontar los movimientos de partícipes. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. No hay inversión en IICs por encima del 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC No existen en cartera inversiones en litigio. A fin de periodo tenía abierta una operación de compraventa simultánea sobre bonos del estado con vencimiento (ISIN: ES00000121O6) por un efectivo de 37.998.578 euros (nominal 38.000.000 euros) contratado a un tipo de interés de -0.45% anual. Objetivo Concreto de Rentabilidad (garantizado o no) El valor liquidativo de fin de periodo finalizó el 15-junio-18 con una rentabilidad del 24,5% desde el inicio de su estrategia (15-abr-14). La estrategia cumplió por tanto con su objetivo concreto de rentabilidad no garantizado en función del nivel de índice subyacente Eurostoxx 50. Riesgo asumido 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 13,7%. Resumen de las perspectivas de mercados y de la actuación previsible de la IIC en cuanto a la política de inversión El ciclo económico sigue avanzando en su madurez con crecimientos por encima del potencial e inflación creciente por el alza de materias primas y salarios. La desaceleración en alguna áreas provocada por el repunte del riesgo político ha sido contrarrestada por los sólidos beneficios empresariales, manteniendo las valoraciones de los activos de riesgo en zonas exigentes, salvo en activos como renta variable euro o el crédito bancario. La estrategia de inversión de la IIC se mantendrá en liquidez en línea de lo explicitado en su folleto de inversión, a la espera de la definición de la nueva estrategia.



## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123Q7 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 4,500 2018-01-31	EUR	0	0,00	10	0,01
ES00000124B7 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,750 2018-10-31	EUR	0	0,00	11.203	8,46
ES0L01806154 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,367 2018-06-15	EUR	0	0,00	10.043	7,59
ES0000106536 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 2,000 2018-07-23	EUR	20.062	21,59	20.281	15,32
ES00000121A5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 4,100 2018-07-30	EUR	0	0,00	24.192	18,28
ES00000127D6 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,250 2018-04-30	EUR	0	0,00	7.219	5,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		20.062	21,59	72.948	55,12
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		20.062	21,59	72.948	55,12
ES00000121O6 - REPO SANT SECUR 0,455 2018-07-02	EUR	38.000	40,89	0	0,00
ES00000123C7 - REPO SANT SECUR 1,000 2018-01-02	EUR	0	0,00	4.000	3,02
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		38.000	40,89	4.000	3,02
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		58.062	62,47	76.948	58,14
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		58.062	62,47	76.948	58,14
IT0004907843 - Bonos ESTADO ITALIANO 3,500 2018-06-01	EUR	0	0,00	5.097	3,85
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	5.097	3,85
IT0004361041 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 2,250 2018-08-01	EUR	19.122	20,57	19.597	14,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.122	20,57	19.597	14,81
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		19.122	20,57	24.694	18,66
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		19.122	20,57	24.694	18,66
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		19.122	20,57	24.694	18,66
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		77.184	83,05	101.642	76,80

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.