FON FINECO INVERSION, FI

Nº Registro CNMV: 4846

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2015

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (S&P)

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/ IBAÑEZ DE BILBAO, Nº 9-BAJO / 48009 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: 23/01/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte el 0-100% de la exposición total en renta variable de alta capitalización y de cualquier sector, principalmente perteneciente al índice Eurostoxx 50, así como en futuros y opciones ligados a dicho índice, y el resto de la exposición total en activos de renta fija pública/privada.

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	2015	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	10,08		10,08	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	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 Participaciones	3.470.474,56	
Nº de Partícipes	134	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	36.424	10,4953
2014		
2013		
2012		

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	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

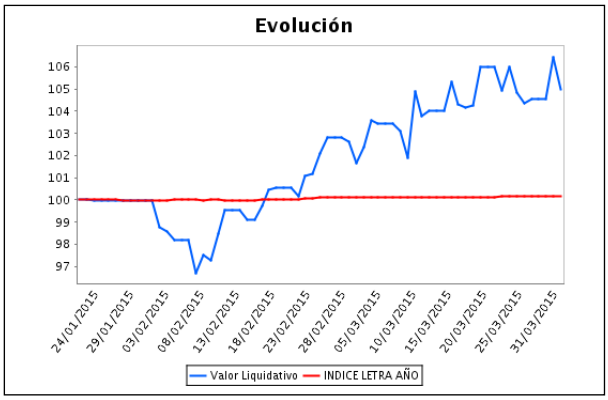
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,15							

(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 suscripcipción 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	97.327	1.184	0
Renta Fija Euro	189.636	1.270	0
Renta Fija Internacional	523.604	1.671	1
Renta Fija Mixta Euro	12.919	244	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	82.360	996	10
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	37.683	516	19
Renta Variable Internacional	123.007	1.505	13
IIC de Gestión Pasiva(1)	172.369	1.181	21
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	221.692	1.768	2
Total fondos	1.460.597	10.335	5,50

*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	28.015	76,91		
* Cartera interior	10.986	30,16		
* Cartera exterior	17.029	46,75		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.664	18,30		
(+/-) RESTO	1.745	4,79		
TOTAL PATRIMONIO	36.424	100,00 %		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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	300		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	205,53		205,53	11.424,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,00		11,00	0,00
(+) Rendimientos de gestión	11,27		11,27	0,00
+ Intereses	0,00		0,00	0,00
+ Dividendos	0,09		0,09	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,67		6,67	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,51		4,51	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27		-0,27	0,00
- Comisión de gestión	-0,12		-0,12	0,00
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02		-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,11		-0,11	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	36.424		36.424	

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

3. Inversiones financieras

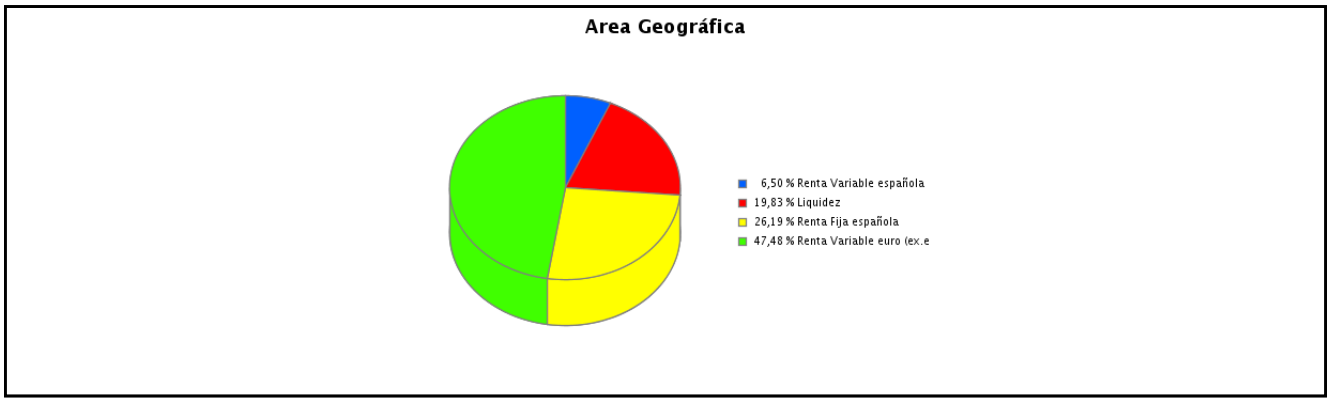
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	8.800	24,16		
TOTAL RENTA FIJA	8.800	24,16		
TOTAL RV COTIZADA	2.186	6,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	2.186	6,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.986	30,16		
TOTAL RV COTIZADA	15.956	43,81		
TOTAL RENTA VARIABLE	15.956	43,81		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.956	43,81		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.941	73,97		

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 DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	832.660	Inversión
Total subyacente renta variable		832660	
TOTAL DERECHOS		832660	
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	18.242	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	878.888	Inversión
Total subyacente renta variable		897129	
TOTAL OBLIGACIONES		897129	

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 ningun 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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 299.845.000,00 euros, suponiendo un 20,03% 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 291.044.483,49 euros, suponiendo un 19,44% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. 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 443.241,33 suponiendo un 0,03% 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 0,11% sobre el patrimonio medio de la IIC. Fineco SV SA, entidad del grupo de la gestora, es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Visión de la gestora sobre la situación de los mercados Las principales referencias para la inversión bursátil han terminado el periodo con fuertes alzas: Eurostoxx 50, 17,8%; el Stoxx 600, 16,6% y el S&P 500, 0,79%. Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 103 puntos, y una TIR a 10 años del 1,21%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un 0,43% de rentabilidad, como indica el índice JPM Eur Gov 1-3 años. Rentabilidad en el periodo La rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 4,95%. Antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER, la rentabilidad bruta alcanzó un 5,10%. Dicha rentabilidad neta fue menor que la de SX5T, que obtuvo un 17,80% en el mismo periodo. Decisiones de inversión adoptadas por el gestor El fondo ha invertido en acciones del Eurostoxx 50 en un porcentja medio del 80% en línea con su nueva política de inversiones de ene-15 La entidad gestora ejercita, cuando procede, el derecho de asistencia a Junta en aquellos casos en los que el emisor se ha considerado relevante o existían derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencia. Riesgo asumido El riesgo asumido por la IIC, medido a través de la volatilidad diaria en el periodo ha alcanzado el 17,3%. Este nivel es mayor que el de una inversión de referencia pasiva en índices de referencia, que habría alcanzado un 0,46% en el mismo periodo. El riesgo del índice de renta fija a corto plazo en euros ha sido de un 0,45% y el del Eurostoxx 50, es del 21,4%. Resumen de las perspectivas de mercados y de la actuación previsible de la IIC en cuanto a la política de inversión Las fuertes alzas de los activos bursátiles globales en general y de los europeos en particular han venido de la mano de la implementación de las medidas extraordinarias de expansión monetaria por parte del Banco Central Europeo, de la bajada del precio de las materias primas y de la apreciación del resto de divisas frente al euro, que mejora la competitividad exterior del área euro. Con todo ello, el panorama para los próximos trimestres resulta mixto dado que aunque la mejoría económica comienza a ser sensible, los precios de los activos ya la han adelantado en gran parte. El equipo gestor modificará la exposición táctica del fondo buscando batir su rentabilidad en escenarios de subida moderada del índice, con un objetivo de rentabilidad no garantizado, como máximo, del 10% anual, en un plazo medio de 3 años.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127A2 - REPO|BNP PARIBA|0,000|2015-04-01	EUR	8.800	24,16		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		8.800	24,16		
TOTAL RENTA FIJA		8.800	24,16		
ES0113211835 - Acciones|BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR	EUR	451	1,24		
ES06132119A7 - Derechos|BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR	EUR	6	0,02		
ES0144580Y14 - Acciones|IBERDROLA	EUR	249	0,68		
ES0148396007 - Acciones|INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX)	EUR	244	0,67		
ES0173516115 - Acciones|REPSOL	EUR	133	0,36		
ES0113900J37 - Acciones|BANCO SANTANDER	EUR	686	1,88		
ES0178430E18 - Acciones|TELEFONICA	EUR	412	1,13		
ES0678430994 - Derechos|TELEFONICA	EUR	5	0,01		
TOTAL RV COTIZADA		2.186	6,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		2.186	6,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.986	30,16		
FR0000120073 - Acciones|AIR LIQUIDE	EUR	321	0,88		
DE0008404005 - Acciones|ALLIANZ AG	EUR	575	1,58		
NL0010273215 - Acciones|ASML HOLDING NV	EUR	276	0,76		
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	379	1,04		
DE000BASF111 - Acciones|BASF AG	EUR	660	1,81		
DE000BAY0017 - Acciones|BAYER	EUR	899	2,47		
DE0005190003 - Acciones|BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	290	0,80		
FR0000131104 - Acciones|BNP PARIBAS	EUR	491	1,35		
FR0000120172 - Acciones|CARREFOUR	EUR	151	0,41		
FR0000125007 - Acciones|COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	159	0,44		
DE0007100000 - Acciones|DAIMLER AG	EUR	695	1,91		
FR0000120644 - Acciones|GROUPE DANONE	EUR	291	0,80		
DE0005557508 - Acciones|DEUTSCHE TELEKOM	EUR	410	1,13		
DE0005140008 - Acciones|DEUTSCHE BANK	EUR	327	0,90		
DE0005552004 - Acciones|DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	216	0,59		
DE000ENAG999 - Acciones|E. ON	EUR	216	0,59		
NL0000235190 - Acciones|EUROPEAN AERONAUTIC D & S.EADS	EUR	270	0,74		
IT0003128367 - Acciones|ENEL SPA	EUR	212	0,58		
IT0003132476 - Acciones|ENI SPA	EUR	338	0,93		
FR0000121667 - Acciones|ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	178	0,49		
FR0000133308 - Acciones|FRANCE TELECOM	EUR	225	0,62		
FR0010208488 - Acciones|GDF SUEZ	EUR	229	0,63		
IT0000062072 - Acciones|GENERALI ASSICURAZIONI	EUR	192	0,53		
BE0003793107 - Acciones|ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	680	1,87		
NL0000303600 - Acciones|INT. NEDERL GROEP	EUR	409	1,12		
IT0000072618 - Acciones|BANCA INTESA	EUR	345	0,95		
FR0000120321 - Acciones|L´OREAL	EUR	325	0,89		
FR0000121014 - Acciones|LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON	EUR	347	0,95		
DE0008430026 - Acciones|MUENCHENER	EUR	238	0,65		
FI0009000681 - Acciones|NOKIA OYJ-A SHS	EUR	207	0,57		
NL0000009538 - Acciones|PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	196	0,54		
DE0007037129 - Acciones|RWE AG	EUR	89	0,24		
FR0000120578 - Acciones|SANOFI-SYNTHELABO SA	EUR	863	2,37		
DE0007164600 - Acciones|SAP AG	EUR	500	1,37		
FR0000121972 - Acciones|SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	328	0,90		
DE0007236101 - Acciones|SIEMENS	EUR	616	1,69		
FR0000130809 - Acciones|SOCIETE GENERALE	EUR	281	0,77		
FR0000120271 - Acciones|TOTAL SA-B	EUR	855	2,35		
FR0000124711 - Acciones|UNIBAIL-RODAMCO	EUR	191	0,53		
IT0004781412 - Acciones|UNICREDITO	EUR	274	0,75		
NL0000009355 - Acciones|UNILEVER NV-CVA	EUR	472	1,30		
FR0000125486 - Acciones|VINCI S.A.	EUR	213	0,59		
FR0000127771 - Acciones|VIVENDI	EUR	230	0,63		
DE0007664039 - Acciones|VOLKSWAGEN	EUR	297	0,82		
TOTAL RV COTIZADA		15.956	43,81		
TOTAL RENTA VARIABLE		15.956	43,81		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.956	43,81		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.941	73,97		

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.