MILLENIUM FUND, FI

Nº Registro CNMV: 3142

Informe Trimestral del Primer 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.

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 02/03/2005

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 de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: Fondo con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado. Cada año se observará si el Valor final del EuroStoxx 50 es mayor o igual al 102% de su Valor inicial, venciendo anticipadamente el 1º año que esto se cumpla (posibles vencimientos anticipados: 25.10.18, 24.10.19, 24.10.20, 21.10.21), siendo el objetivo (no garantizado) a vencimiento el 100% del valor liquidativo inicial a 19.10.17 (VLI) más la rentabilidad acumulada (positiva onegativa) de Letra Tesoro 12m, más un 4,32% TAE ó 3,5% TAE ó 3% TAE ó 2,5% TAEen función del año de vencimiento. De no vencer anticipadamente, el fondo vencerá el 27.10.22, pudiendo darse 2 casos según el Valor final del índice: -Si es mayor o igual al 80% de su Valor inicial, se obtendrá la rentabilidad acumulada (positiva o negativa) de Letra Tesoro 12m + 2% TAE. -Si es inferior al 80% de su Valor inicial, se obtendrá 100% VLI más la rentabilidad acumulada de Letras 12m (positiva o negativa), más una posible rentabilidad variable (0,40% ó 0,80% ó 1,20% ó 1,59%TAE) según si el valor final del índice en cada uno de los posibles vencimientos anticipados (25.10.18, 24.10.19, 24.10.20, 21.10.21) es al menos igual al 80% del Valor inicial, minorada por la pérdida del índice a vencimiento (reducida en un 20%).

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	0,00	40,92	0,00	48,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,44	-0,45	-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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	16.885.327,03	15.823.486,65
Nº de Partícipes	2.181	2.113
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	288.251	17,0711
2019	301.811	19,0736
2018	196.094	17,1470
2017	133.566	17,7420

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	0,09		0,09	0,09		0,09	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,50	-10,50	1,13	1,28	2,11	11,24	-3,35		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-8,22	12-03-2020	-8,22	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	7,00	24-03-2020	7,00	24-03-2020		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	29,94	29,94	5,21	5,91	4,93	5,95	7,03		
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41	13,67		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,38	1,35	1,02	0,87	0,70		
EUROSTOXX 50 PRICE	47,14	47,14	12,37	14,02	12,73	12,95	13,60		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,89	4,89	3,30	3,52	3,70	3,30	3,60		

(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.

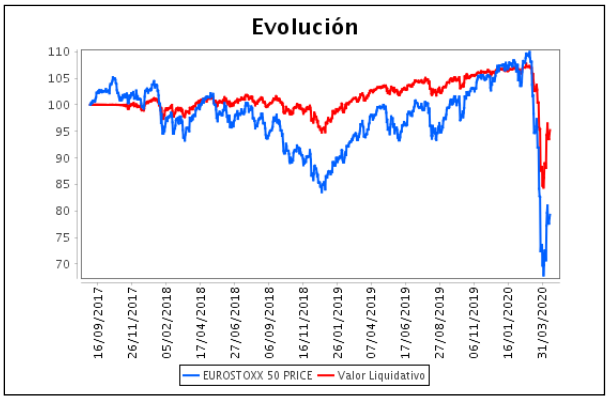
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,43	0,44	0,49	0,53

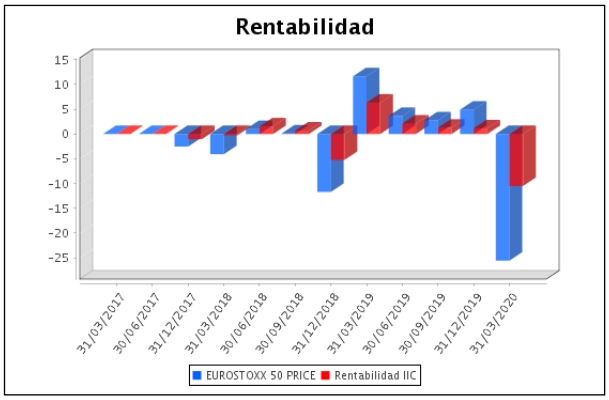
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 15 de Septiembre de 2017 "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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	1.822.989	4.712	-3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	199.414	2.139	-15
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	15.134	324	-15
Renta Variable Mixta Internacional	469.271	2.660	-9
Renta Variable Euro	43.805	791	-30
Renta Variable Internacional	175.070	3.162	-22
IIC de Gestión Pasiva(1)	302.075	2.162	-11
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	686.229	6.597	-15
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	60.138	785	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	3.774.125	23.332	-8,51

*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	152.170	52,79	184.731	61,21
* Cartera interior	162.361	56,33	181.005	59,97
* Cartera exterior	-9.864	-3,42	3.867	1,28
* Intereses de la cartera de inversión	-327	-0,11	-142	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	109.275	37,91	126.463	41,90
(+/-) RESTO	26.805	9,30	-9.383	-3,11
TOTAL PATRIMONIO	288.251	100,00 %	301.811	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)	301.811	294.823	301.811	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,80	1,23	6,80	460,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,29	1,12	-11,29	-1.125,21
(+) Rendimientos de gestión	-11,44	1,29	-11,44	-999,11
+ Intereses	-0,10	-0,08	-0,10	24,03
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,00	-0,05	1.415,72
± 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	-66,89
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-11,28	1,38	-11,28	-928,92
± 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	-0,11	-0,17	-0,11	-38,63
- Comisión de gestión	-0,09	-0,15	-0,09	-36,29
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-9,24
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,14
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,26	0,00	0,26	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	0,26	0,00	0,26	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	288.251	301.811	288.251	

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

3. Inversiones financieras

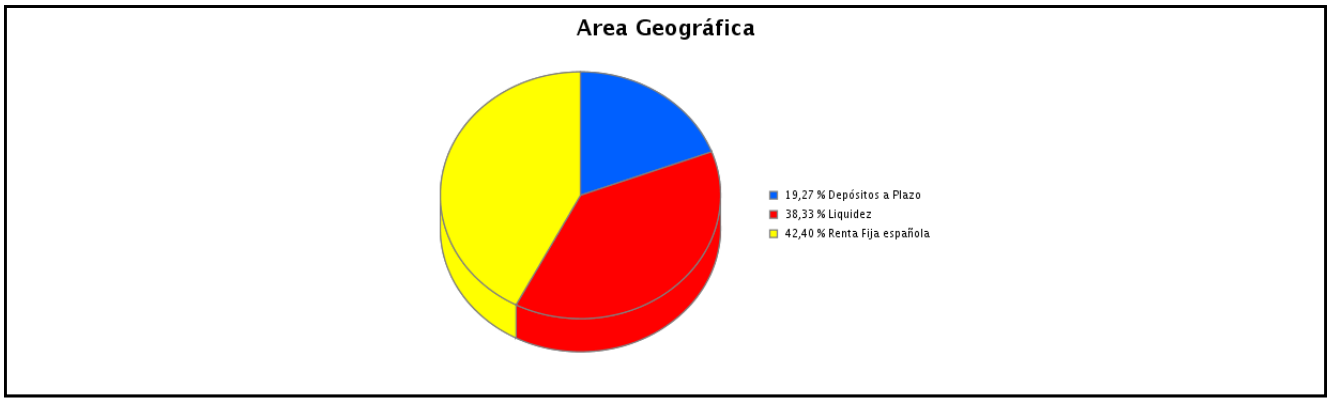
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	121.134	42,02	121.294	40,19
TOTAL RENTA FIJA	121.134	42,02	121.294	40,19
TOTAL DEPÓSITOS	54.997	19,08	54.998	18,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	176.131	61,10	176.292	58,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	176.131	61,10	176.292	58,41

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|	24.000	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	31.469	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	1.820	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	2.490	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	1.760	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	1.095	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	3.767	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	77.723	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	11.183	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	11.143	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	9.541	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	7.070	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	11.475	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	2.400	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	3.405	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	5.063	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	1.898	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	2.574	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	3.000	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	3.559	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	3.410	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	2.167	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	8.090	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	5.880	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.414	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.970	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.284	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.316	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.499	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	569	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.093	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	2.355	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.169	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.690	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.225	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	2.935	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.270	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.691	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.495	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.230	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.973	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	2.090	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	2.297	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.671	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	4.025	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.000	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	26.774	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	153	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.080	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.466	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.224	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	4.343	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	969	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		327252	
TOTAL DERECHOS		327252	
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	31.469	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	1.820	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	2.490	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	1.760	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	1.095	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras JPM 5YR AUTOCALL	3.767	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	77.723	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	11.183	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	11.143	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	9.541	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	7.070	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	11.475	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	2.400	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	3.405	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	5.063	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	1.898	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	2.574	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	3.000	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	3.559	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	3.410	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	2.167	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	8.090	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SANTANDER 5YR AUTOCALL	5.880	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.414	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.970	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.284	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.316	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.499	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	569	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.093	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	2.355	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.169	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.690	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.225	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	2.935	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.270	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.691	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.495	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.230	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.973	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	2.090	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	2.297	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.671	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	4.025	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.000	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	26.774	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	153	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.080	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	3.466	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	1.224	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	4.343	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE DJ EURO STOXX 50	Permutas financieras SOCIETE GENERALE 5YR AUTOCALL	969	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		303252	
TOTAL OBLIGACIONES		303252	

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) A partir del 9 de enero de 2020, inclusive, se ha reducido la comisión directa de depositaria del fondo al 0,036% anual sobre el patrimonio (en lugar del 0,04% anterior).

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

	SI	NO
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

Anexo: g.) 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

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados En el primer trimestre de 2020, los activos de riesgo han sufrido una de las caídas más pronunciadas y violentas de la historia, fruto de la medidas de contención tomadas para evitar un contagio masivo de la pandemia por el coronavirus COVID19. El desplome de todas las bolsas, sobre todo las europeas y emergentes, pero también de las asiáticas y estadounidense, se vio acompañado por las alzas de los diferenciales de crédito, de los indicadores de riesgo como la volatilidad y el desplome de las materias primas y las divisas más débiles. Sólo la paulatina mejora de los datos de contagios en los países desarrollados y la aprobación simultánea de programas de estímulo monetario y fiscal en una magnitud sin precedentes pudo poner cierto suelo al pánico inicial. Los bonos gubernamentales cumplieron con su papel de preservación, pero no aportaron rentabilidad positiva, dado el bajo interés que ya tenían. Con todo ello, los principales índices de Referencia han terminado el periodo con estos resultados: · Renta Variable: -25,33% el Eurostoxx 50, -22,59% Stoxx 600, -20,06% el S&P 500 cubierto a euros y -20,02% el MSCI World cubierto a euros. · La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 115,10 puntos, y una TIR a 10 años del 0,68%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un -0,36% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera a fin de periodo está compuesta por letras del tesoro español, además de liquidez y la OTC que implementa su estrategia ligada a renta variable. c) Índice de referencia 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 -25,33%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha descendido pero el número de participaciones es mayor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el -10,65% bruto y el -10,50%, tras los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,11% y después del +0,26%, que ha supuesto una mayor rentabilidad para el fondo por corresponder con una des dotación del gasto devengado en periodos anteriores. Dicha rentabilidad fue mayor que la de su benchmark. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría INSTITUCION DE GESTION PASIVA gestionadas por la misma gestora. La rentabilidad del periodo se atribuye a los activos establecidos en la estrategia seguida por el fondo. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las operaciones realizadas durante el periodo han sido la compra de instrumentos derivados del Euro Stoxx 50 y gestión de la liquidez. Además y como consecuencia de la crisis del COVID19, se contactó con las contrapartidas de los contratos OTC para asegurar la aplicación de las condiciones de valoración según ISDA y se realizó un estudio de la liquidez de los activos en cartera y de sus valoraciones en condiciones de stress de mercado de acuerdo a los procedimientos de la gestora destinado a verificar el coste de transacción en condiciones de stress en el mercado. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Se ha procedido a la compra de opciones de venta del

Euro Stoxx 50. Durante el periodo, la IIC amplió los contratos OTC que implementan su estrategia ligada a Eurostoxx 50 con tres contrapartidas: Santander A2- estable, JPMorgan A2 estable y Societe Generale A2 estable. El grado de apalancamiento medio ha sido del 36,15% La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. La cuenta corriente en la entidad depositaria está remunerada a un tipo del -0,45%.La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un -0,4%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un del 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 47,14%. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV Este fondo no tiene garantía de un tercero por lo que ni el capital ni la rentabilidad están garantizados. este fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito. A fin de este periodo, no hay patrimonio del fondo invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. 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 La magnitud y la duración de la crisis económica está determinada por la evolución de los datos sanitarios de la pandemia y los efectos económicos de las medidas tomadas. A fin de trimestre con la primera ola de la epidemia ya controlada en Asia y en proceso en Europa y Estados Unidos, los principales organismos estiman impactos económicos sin precedentes y una recuperación incierta en su forma y tiempo. La recuperación económica y, por ende, de los activos de riesgo no será sólida mientras la solución sanitaria no lo sea. En este sentido, el equipo gestor mantendrá un foco especial en la liquidez y las valoraciones de cada contrato OTC y cada activo mientras dure la crisis actual.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123B9 - Bonos|ESTADO ESPAÑOL|5,500|2021-04-30	EUR	218	0,08	218	0,07
ES00000128X2 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|0,050|2021-01-31	EUR	0	0,00	201	0,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		218	0,08	420	0,14
ES0L02009113 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|0,492|2020-09-11	EUR	60.200	20,88	60.259	19,97
ES0L02010095 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|0,487|2020-10-09	EUR	60.205	20,89	60.305	19,98
ES0L02012042 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|0,440|2020-12-04	EUR	100	0,03	100	0,03
ES00000122T3 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|4,850|2020-10-31	EUR	210	0,07	211	0,07
ES00000128X2 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|0,050|2021-01-31	EUR	201	0,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		120.916	41,95	120.875	40,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		121.134	42,02	121.294	40,19
TOTAL RENTA FIJA		121.134	42,02	121.294	40,19
- Deposito|BANCO SANTANDER|0,280|2020 10 30	EUR	9.999	3,47	10.000	3,31
- Deposito|BANCO SANTANDER|0,280|2020 10 30	EUR	9.999	3,47	10.000	3,31
- Deposito|BANCO SANTANDER|0,280|2020 10 30	EUR	9.999	3,47	10.000	3,31
- Deposito|BANCO SANTANDER|0,280|2020 10 30	EUR	9.999	3,47	10.000	3,31
- Deposito|BANCO SANTANDER|0,280|2020 10 30	EUR	5.000	1,73	5.000	1,66
- Deposito|BANCO SANTANDER|0,280|2020 10 30	EUR	5.000	1,73	5.000	1,66
- Deposito|BANCO SANTANDER|0,280|2020 10 30	EUR	2.500	0,87	2.500	0,83
- Deposito|BANCO SANTANDER|0,280|2020 10 30	EUR	2.500	0,87	2.500	0,83
TOTAL DEPÓSITOS		54.997	19,08	54.998	18,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		176.131	61,10	176.292	58,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		176.131	61,10	176.292	58,41

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)