

FON FINECO INVERSION, FI

Nº Registro CNMV: 4846

Informe Semestral del Segundo Semestre 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 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 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: 23/01/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx50 Price 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. En caso de subidas significativas del índice, la rentabilidad del fondo sería acorde al objetivo pero inferior a la del índice. Si éste finalizara con una rentabilidad negativa en el plazo establecido, el fondo tendría una pérdida equivalente a la del índice. Para lograr el objetivo se utilizará una estrategia combinada de renta variable y gestión activa de opciones que permita obtener una rentabilidad adicional a cambio de renunciar a potenciales ganancias ilimitadas.

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 | 38,85 | 19,49 | 59,91 | 22,51 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,47 | -0,45 | -0,46 | -0,39 |

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 16.192.255,88 | 13.067.215,39 |
| Nº de Partícipes | 2.118 | 1.930 |
| 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 | 208.874 | 12,8996 |
| 2019 | 193.001 | 13,8561 |
| 2018 | 150.889 | 10,3723 |
| 2017 | 50.539 | 12,3613 |

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 | 0,25 | | 0,25 | 0,50 | | 0,50 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,04 | 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 | 2017 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -6,90 | 8,72 | -0,80 | 14,55 | -24,64 | 33,59 | -16,09 | 17,96 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,38 | 21-12-2020 | -12,18 | 12-03-2020 | -4,42 | 06-12-2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 6,27 | 09-11-2020 | 9,36 | 24-03-2020 | 5,62 | 24-04-2017 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 29,76 | 18,09 | 14,48 | 29,26 | 46,32 | 14,38 | 18,30 | 15,01 | |
| Ibex-35 | 34,16 | 25,56 | 21,33 | 32,70 | 49,79 | 12,41 | 13,67 | 12,92 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,46 | 0,17 | 0,12 | 0,77 | 0,48 | 0,87 | 0,70 | 0,59 | |
| EUROSTOXX 50 NET TOTAL RETURN | 32,27 | 21,36 | 19,58 | 33,31 | 47,14 | 12,87 | 13,57 | 10,25 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 12,30 | 12,30 | 12,30 | 12,30 | 12,45 | 10,53 | 11,17 | 10,64 | |

(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.

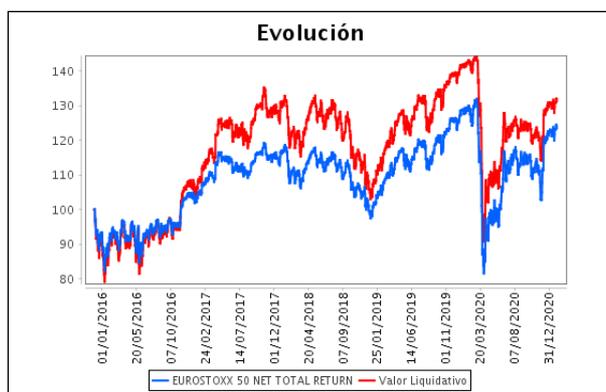
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,54 | 0,14 | 0,14 | 0,14 | 0,13 | 0,62 | 0,55 | 0,57 | 0,57 |

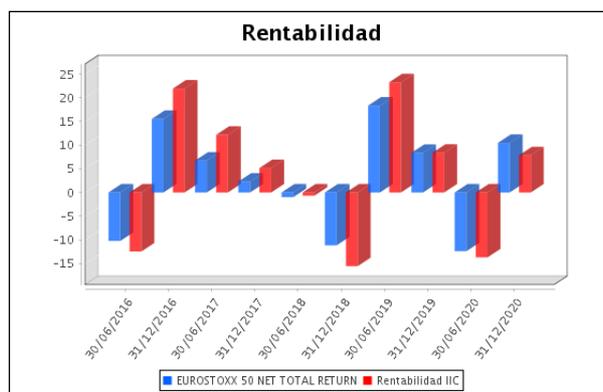
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 1.363.133 | 4.685 | 2 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 183.311 | 2.147 | 9 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 10.892 | 263 | 5 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 561.886 | 2.939 | 6 |
| Renta Variable Euro | 27.528 | 586 | 12 |
| Renta Variable Internacional | 219.141 | 3.505 | 17 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 716.716 | 6.804 | 4 |
| 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 | 50.182 | 772 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 303.618 | 2.119 | 4 |
| Total fondos | 3.436.407 | 23.820 | 4,52 |

*Medias.

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

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

| | Fin período actual | Fin período anterior |
|--|--------------------|----------------------|
| | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 191.281 | 91,58 | 130.073 | 83,22 |
| * Cartera interior | 11.927 | 5,71 | 9.298 | 5,95 |
| * Cartera exterior | 179.353 | 85,87 | 120.775 | 77,27 |
| * 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) | 17.397 | 8,33 | 25.042 | 16,02 |
| (+/-) RESTO | 196 | 0,09 | 1.187 | 0,76 |
| TOTAL PATRIMONIO | 208.874 | 100,00 % | 156.302 | 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) | 156.302 | 193.001 | 193.001 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 20,72 | -5,96 | 16,92 | -508,98 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 8,24 | -17,82 | -7,47 | -154,39 |
| (+) Rendimientos de gestión | 8,54 | -17,45 | -6,80 | -157,56 |
| + Intereses | -0,03 | -0,04 | -0,07 | -6,70 |
| + Dividendos | 0,52 | 1,42 | 1,86 | -56,75 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 8,87 | -12,07 | -1,50 | -186,45 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,82 | -6,76 | -7,10 | -85,73 |
| ± 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 | -0,30 | -0,38 | -0,67 | -6,73 |
| - Comisión de gestión | -0,25 | -0,25 | -0,50 | 18,88 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,04 | 18,16 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -9,84 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 28,45 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,11 | -0,12 | -72,08 |
| (+) 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) | 208.874 | 156.302 | 208.874 | |

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

3. Inversiones financieras

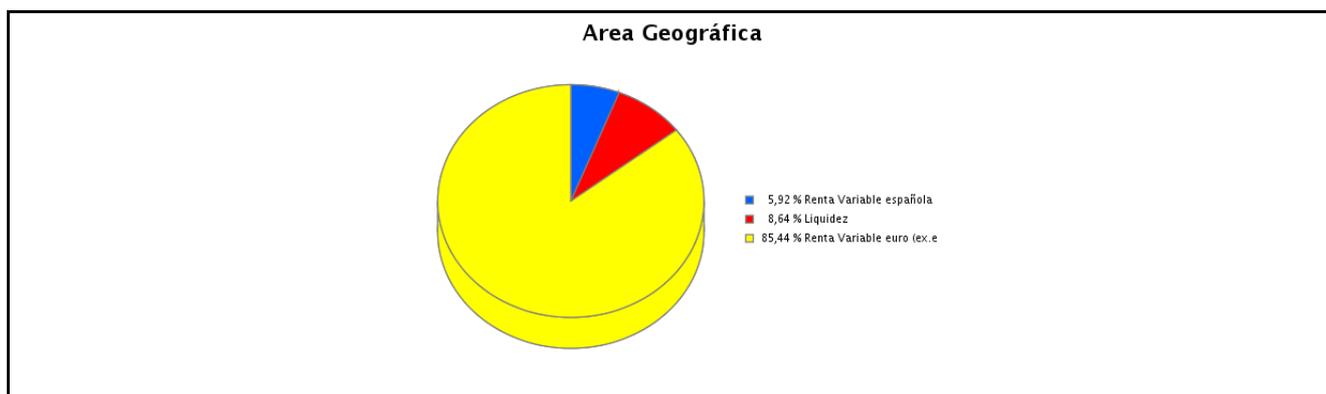
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 11.927 | 5,71 | 9.298 | 5,95 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 11.927 | 5,71 | 9.298 | 5,95 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 11.927 | 5,71 | 9.298 | 5,95 |
| TOTAL RV COTIZADA | 172.068 | 82,38 | 109.782 | 70,24 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 172.068 | 82,38 | 109.782 | 70,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 172.068 | 82,38 | 109.782 | 70,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 183.995 | 88,09 | 119.080 | 76,19 |

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 | 539.790 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 539790 | |
| TOTAL DERECHOS | | 539790 | |
| INDICE DJ EURO STOXX 50 | Compra Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10 | 30.059 | Inversión |
| INDICE DJ EURO STOXX 50 | Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10 | 789.723 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 819782 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 819782 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 27.500.000,00 euros, suponiendo un 0,08% 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 27.499.289,71 euros, suponiendo un 0,08% 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 810.865,63 euros suponiendo un 0,45% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 243,26 euros. Anexo: g.) Las comisiones de intermediación cobradas en el periodo por Fineco SV SA, entidad perteneciente al grupo de la gestora, han supuesto un 0,01% 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

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El segundo semestre de 2020 ha venido marcado por el avance de la pandemia, las tensiones geopolíticas generadas por el Brexit y el resultado de las elecciones americanas que tuvieron lugar el pasado mes de noviembre, en las que se consolidaba ni sin suspense la victoria del partido demócrata y la presidencia de Biden. En lo referente al COVID-19, la reapertura de las economías a nivel mundial ha ayudado a impulsar su recuperación. Así mismo, el Fondo Monetario Internacional y la OCDE entre otros, revisaban al alza sus previsiones económicas para países como EE.UU., China o Alemania. Sin embargo, la llegada de la "segunda ola" y tras las navidades, la "tercera ola" de contagios ha continuado golpeando con cada vez mayor fuerza a Europa. En EE.UU., el número de contagios continúa en aumento, también el número de fallecidos, no obstante, las restricciones impuestas por el gobierno continúan siendo muy limitadas. Así, los principales titulares de este fin de año lo protagonizaron la llegada de las vacunas de Pfizer, Moderna y AstraZeneca, y el inicio de los programas de vacunación en los países desarrollados. En lo referente a las clases de activos, las bolsas han vivido un semestre estable al inicio, alcista el último trimestre del año impulsada por la llegada de las vacunas, ayudando a que incluso la bolsa española, que había perdido terreno durante el tercer trimestre, cerrase un mes de noviembre único en su historia. Sectorialmente, en la Zona Euro, el consumo discrecional, la industria y el sector de materias primas, sectores muy castigados al comienzo de la pandemia, son los que mejor comportamiento han mostrado; por otro lado, los sectores inmobiliario, los servicios de comunicación y sanitario, fueron los más castigados a lo largo del periodo. Los tipos de interés por su parte se han mantenido en mínimos, con ligeros repuntes a finales de año, mientras el dólar ha continuado depreciándose frente al euro cerrando el año en niveles del 1,2216EUR/USD. Con todo ello, los principales índices de Referencia han terminado el periodo con estos resultados: - Renta Variable: 9,85% el Eurostoxx 50, 10,74% Stoxx 600, 19,97% el S&P 500 cubierto a euros y 12,9% el MSCI World cubierto a euros. - La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 61,88 puntos, y una TIR a 10 años del 0,04%. Por último, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un 0,16% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en renta variable exterior, en concreto acciones de la zona euro, combinada con la exposición a través de derivados. 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 9,85%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido pero el número de participaciones es mayor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 8,20% bruto y el 7,92% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,28%. Dicha rentabilidad fue menor 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 GLOBAL gestionadas por la misma gestora.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las operaciones realizadas en el periodo corresponden a la compra de la cesta de acciones que componen la cesta del índice Euro Stoxx 50. Así mismo, durante el periodo, la tercera semana de septiembre, se produjo un importante rebalanceo en la composición del índice procediendo a la venta total de BBVA, Orange, Fresenius, LVMH Moet Henessy Louis Vuitton, Safran, Sanofi-Synthelabo SA, Schneider Electric, Societé Generale, Vinci SA y Telefónica; y compra, en la proporción en la que se encuentran en el índice, de Adyen, Kone, Pernod-Ricard, Prosus y Vonovia. En noviembre también se procedió a la venta total de Siemens y Unilever. Adicionalmente, se ha procedido al ajuste de entradas y salidas del fondo mediante la compra y venta derivados sobre su índice de referencia, el Eurostoxx 50. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las operaciones realizadas se corresponden con la gestión de entradas y salidas de participes. Se han comprado y vendido futuros del Euro Stoxx 50, cerrado los puts sobre el índice con vencimiento dic'20 y comprado el call-spread con vencimiento 2023 siguiendo lo la estrategia del fondo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 6,27% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. La cuenta corriente en la entidad depositaria está remunerada a un tipo del -0,47%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un -0,47%. 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 16,29%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha

soportado un 20,47%. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS 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, como parte del compromiso de incrementar la implicación de la entidad con el ejercicio de sus derechos de voto, se ha intensificado la participación en las juntas a la que ha sido convocada, habiendo ejercitado los derechos de voto del siguiente modo: Se ha asistido y votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de ACCS. SANOFI-SYNTHELABO SA, SANTANDER (2ª junta), BASF AG y LÓREAL y a favor en algunos puntos del orden del día y en contra o con abstención en otros en las juntas de TOTAL SA-B, ASML HOLDING NV, AXA, BANCO SANTANDER (1ª junta), UNILEVER NV-CVA, SCHNEIDER ELECTRIC, INT. NEDERL GROEP N.V., TELEFONICA, AIR LIQUIDE, PHILIPS ELECTRONICS N.V., ADIDAS SALOMON AG (DM), SAFRAN, IBERDROLA, INDITEX, ENGIE (GDF SUEZ) y KERING (PPR SA). En general, los asuntos en los que la entidad ha votado en contra/abstenido son aquellos puntos relacionados con el consejo de administración, capital, remuneraciones y/o desempeño financiero que se han considerado alejados de las mejores prácticas según el caso. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado 2 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo, y por ende, susceptibles de recibir comisiones por ese servicio, Kepler Cheuvreux y JP Morgan. Durante este segundo semestre de 2020 el fondo ha soportados gastos de análisis por importe de 343,34 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO Frente a la tesis instaurada en los mercados de que el final de la pandemia es cosa de unos pocos meses y la falta de alternativas a los activos de riesgos ante unos tipos de interés en mínimos, nuestras expectativas de mercados son más cautelosas al ponderar la futura recuperación económica con la incertidumbre y dificultad que supone afrontar un proceso de vacunación del total de población global y la gestión de unos recursos públicos limitados ante el crecimiento endeudamiento público, pese a la ola de esperanza que la nueva Administración Biden y la respuesta unida de Europa (post Brexit) ha generado. Así, las exigentes valoraciones de los activos de riesgo, sobre todo aquellos más favorecidos por los programas de ayuda cuantitativa y por la economía de la pandemia, nos llevan a mantener una posición de cautela, que abandonaríamos ante un potencial recorte de los índices de referencia. Los canarios en la mina: una depreciación descontrolada del dólar y, sobre todo, un repunte de la inflación. A finales de agosto, se redujo el nivel de inversión en activos de renta variable a un nivel conservador bajo. Se mantuvo vigente dicha reducción durante gran parte del semestre en el que la visibilidad actual sanitaria y política continuaba lastrando el entorno económico. En noviembre, tras las elecciones americanas, en vista de que la parte sanitaria ha seguido empeorando y pesando sobre la economía mantuvimos una posición de riesgo bajo; si bien, dimos un paso adelante al recomprar coberturas y posicionarnos con más fuerza en la gestión programada. En cuanto a exposición geográfica, sigue equilibrada entre EE.UU. y Zona Euro. Mientras, en renta fija, seguiremos aprovechando oportunidades en los activos de grado de inversión y solvencia para incrementar las posiciones en cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DISTRIB. | EUR | 1.909 | 0,91 | 1.008 | 0,65 |
| ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR | EUR | 0 | 0,00 | 1.051 | 0,67 |
| ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA | EUR | 4.827 | 2,31 | 3.069 | 1,96 |
| ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX) | EUR | 2.059 | 0,99 | 1.339 | 0,86 |
| ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER | EUR | 3.132 | 1,50 | 1.794 | 1,15 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA | EUR | 0 | 0,00 | 996 | 0,64 |
| ES06784309C1 - Derechos TELEFONICA | EUR | 0 | 0,00 | 41 | 0,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 11.927 | 5,71 | 9.298 | 5,95 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 11.927 | 5,71 | 9.298 | 5,95 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 11.927 | 5,71 | 9.298 | 5,95 |
| BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV | EUR | 3.423 | 1,64 | 1.868 | 1,20 |
| DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS SALOMON AG | EUR | 3.956 | 1,89 | 2.223 | 1,42 |
| NL0012969182 - Acciones ADYEN | EUR | 3.780 | 1,81 | 0 | 0,00 |
| NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD NV | EUR | 1.810 | 0,87 | 1.369 | 0,88 |
| FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE | EUR | 4.524 | 2,17 | 3.103 | 1,99 |
| DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG | EUR | 5.958 | 2,85 | 3.993 | 2,55 |
| NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV | EUR | 12.042 | 5,77 | 7.259 | 4,64 |
| FR0000120628 - Acciones AXA | EUR | 2.872 | 1,38 | 1.955 | 1,25 |
| DE000BASF111 - Acciones BASF AG | EUR | 4.230 | 2,03 | 2.378 | 1,52 |
| DE000BAY0017 - Acciones BAYER | EUR | 3.367 | 1,61 | 3.150 | 2,02 |
| DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 1.647 | 0,79 | 940 | 0,60 |
| FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS | EUR | 3.537 | 1,69 | 2.085 | 1,33 |
| IE0001827041 - Acciones CRH PLC | EUR | 1.936 | 0,93 | 1.251 | 0,80 |
| DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG | EUR | 3.452 | 1,65 | 1.572 | 1,01 |
| FR0000120644 - Acciones GROUPE DANONE | EUR | 2.484 | 1,19 | 2.038 | 1,30 |
| DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM | EUR | 3.451 | 1,65 | 2.478 | 1,59 |
| DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 1.883 | 0,90 | 1.604 | 1,03 |
| DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG-REG | EUR | 2.832 | 1,36 | 1.656 | 1,06 |
| NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC D & S.EADS | EUR | 3.705 | 1,77 | 1.956 | 1,25 |
| IT0003128367 - Acciones ENEL SPA | EUR | 4.575 | 2,19 | 3.007 | 1,92 |
| IT0003132476 - Acciones ENI SPA | EUR | 1.528 | 0,73 | 1.099 | 0,70 |
| FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL SA | EUR | 2.693 | 1,29 | 1.722 | 1,10 |
| IE00BWT6H894 - Acciones FLUTTER | EUR | 1.863 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| DE0005785604 - Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO | EUR | 0 | 0,00 | 966 | 0,62 |
| FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM | EUR | 0 | 0,00 | 1.107 | 0,71 |
| FR0010208488 - Acciones ENGIE (GDF SUEZ) | EUR | 1.657 | 0,79 | 1.041 | 0,67 |
| NL0011821202 - Acciones INT. NEDERL GROEP | EUR | 2.121 | 1,02 | 1.230 | 0,79 |
| IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA | EUR | 2.460 | 1,18 | 1.436 | 0,92 |
| FI0009013403 - Acciones KONE OYJ-B | EUR | 1.918 | 0,92 | 0 | 0,00 |
| IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE AG | EUR | 8.367 | 4,01 | 5.338 | 3,42 |
| FR0000120321 - Acciones L'OREAL | EUR | 5.390 | 2,58 | 3.623 | 2,32 |
| FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON | EUR | 9.649 | 4,62 | 5.365 | 3,43 |
| DE0008430026 - Acciones MUENCHENER | EUR | 2.421 | 1,16 | 1.718 | 1,10 |
| FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ-A SHS | EUR | 1.268 | 0,61 | 1.100 | 0,70 |
| FR0000120693 - Acciones PERNOD-RICARD | EUR | 2.234 | 1,07 | 0 | 0,00 |
| NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS NV | EUR | 2.838 | 1,36 | 1.947 | 1,25 |
| FR0000121485 - Acciones PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE | EUR | 3.153 | 1,51 | 1.844 | 1,18 |
| NL0013654783 - Acciones PROSUS NV | EUR | 2.796 | 1,34 | 0 | 0,00 |
| FR0000073272 - Acciones SAFRAN S.A. | EUR | 2.909 | 1,39 | 1.662 | 1,06 |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO SA | EUR | 6.389 | 3,06 | 5.200 | 3,33 |
| DE0007164600 - Acciones SAP AG | EUR | 8.349 | 4,00 | 6.975 | 4,46 |
| FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 4.639 | 2,22 | 2.828 | 1,81 |
| DE0007236101 - Acciones SIEMENS | EUR | 6.258 | 3,00 | 4.296 | 2,75 |
| FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE | EUR | 0 | 0,00 | 649 | 0,41 |
| FR0000120271 - Acciones TOTAL SA-B | EUR | 6.665 | 3,19 | 4.540 | 2,90 |
| NL0000388619 - Acciones UNILEVER NV-CVA | EUR | 0 | 0,00 | 3.583 | 2,29 |
| FR0000125486 - Acciones VINCI S.A. | EUR | 3.247 | 1,55 | 2.331 | 1,49 |
| FR0000127771 - Acciones VIVENDI | EUR | 1.624 | 0,78 | 1.032 | 0,66 |
| DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE | EUR | 2.183 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN | EUR | 1.986 | 0,95 | 1.266 | 0,81 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 172.068 | 82,38 | 109.782 | 70,24 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 172.068 | 82,38 | 109.782 | 70,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 172.068 | 82,38 | 109.782 | 70,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 183.995 | 88,09 | 119.080 | 76,19 |

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

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU 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 y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. El Consejo de Administración revisa anualmente la política retributiva y durante el ejercicio 2020 no se han realizado modificaciones significativas en la misma. La última política retributiva fue modificada y aprobada por el Consejo de Administración de la sociedad matriz con fecha 14 de mayo de 2019. 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 de compromiso y motivación 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. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. 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: - 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). - 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, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que 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, a la rentabilidad de una determina IIC o cartera gestionada ni 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 2020 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 1.151.020 euros de remuneración fija y 176.500 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2020, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a diecinueve empleados y diecisiete empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de alta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC, asciende a cuatro empleados, que han devengado una remuneración total de 514.558 euros, distribuidos en 402.058 euros de retribución fija y 112.500 euros de retribución variable. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la gestora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. La moneda de la garantía real en todas las operaciones realizadas es el euro, el país de formalización es España y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado. Al final del periodo el fondo no mantenía posiciones de simultáneas.