FON FINECO INVERSIÓN RESPONSABLE FI

Nº Registro CNMV: 5145

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 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: 31/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo Ético. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Europe Net Return (30%) y BOFA Merrill Lynch 1-3yr EUR (70%). El patrimonio seinvertirá atendiendo a criterios de actuación empresarial tanto financieros como éticos y socialmente responsables, conforme con el ideario ético del fondo. La mayoria de los activos incluidos en la cartera del fondo, incluyendolas IIC en que se invierte, cumplen con el ideario ético. Los criterios de inversión del ideario ético serán tanto excluyentes (derechos humanos, producción de armas, etc) como valorativos (compañias mejor valoradas en variables medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). El Fondo estará expuesto, directa o indirectamente (hasta un 10% en IIC), al menos un 70% en renta fija pública y/o privada (incluyendo bonos subordinados,titulizaciones, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no,líquidos), y hasta un 30% de la exposición total en renta variable. La suma deinversiones de renta variable emitidas por entidades fuera del area euro más el riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total. Emisores/mercados:fundamentalmente Europa, y minoritariamente resto de paises OCDE y emergentes.Las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (con mínimo BBB-) o elrating que tuviese España si fuera menor y hasta un 25% de la exposición totalpodrá ser de baja calidad crediticia (menor a BBB-) o incluso sin rating.

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	13,99	16,06	30,12	36,80
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	3.476.478,76	4.057.846,93
Nº de Partícipes	452	557
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	34.018	9,7851
2019	42.279	9,9827
2018	39.463	9,4392
2017	25.856	9,9310

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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,98	3,39	-0,34	4,28	-8,78	5,76	-4,95		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	28-10-2020	-3,30	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,67	09-11-2020	1,83	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	8,37	6,04	5,52	8,44	11,84	3,67	3,68		
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,41	13,67		
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,17	0,12	0,77	0,48	0,87	0,70		
MIXTO 30 MSCI EUROPE 70 BOFA	8,62	5,00	5,08	8,32	13,31	3,47	3,98		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,48	3,48	3,17	3,25	3,32	2,24	2,27		

(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.

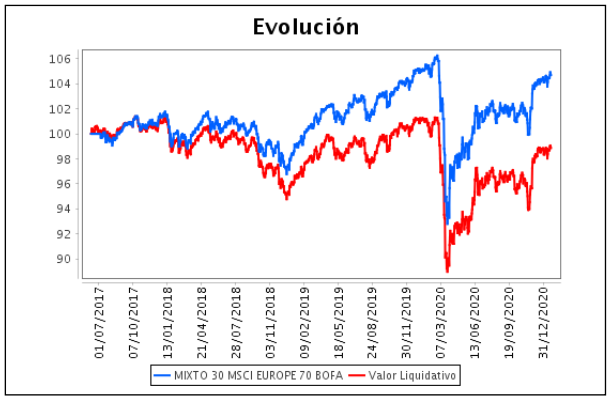
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,55	0,55	

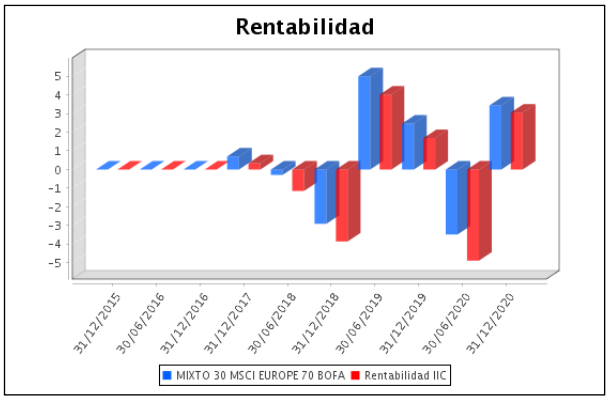
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	20.829	61,23	31.641	82,11
* Cartera interior	5.058	14,87	10.000	25,95
* Cartera exterior	15.752	46,30	21.641	56,16
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,05	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.932	38,02	6.679	17,33
(+/-) RESTO	257	0,76	213	0,55
TOTAL PATRIMONIO	34.018	100,00 %	38.533	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)	38.533	42.279	42.279	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,22	-4,23	-19,08	235,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,97	-5,25	-2,56	-152,84
(+) Rendimientos de gestión	3,26	-4,93	-1,96	-161,60
+ Intereses	-0,07	-0,09	-0,16	-26,30
+ Dividendos	0,35	0,50	0,85	-34,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,22	-0,07	0,15	-421,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,67	-5,24	-2,85	-147,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	-0,04	0,04	-297,06
± 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	-0,29	-0,32	-0,60	-15,66
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	-5,58
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-6,07
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	4,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	25,57
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,05	-81,47
(+) 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)	34.018	38.533	34.018	

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

3. Inversiones financieras

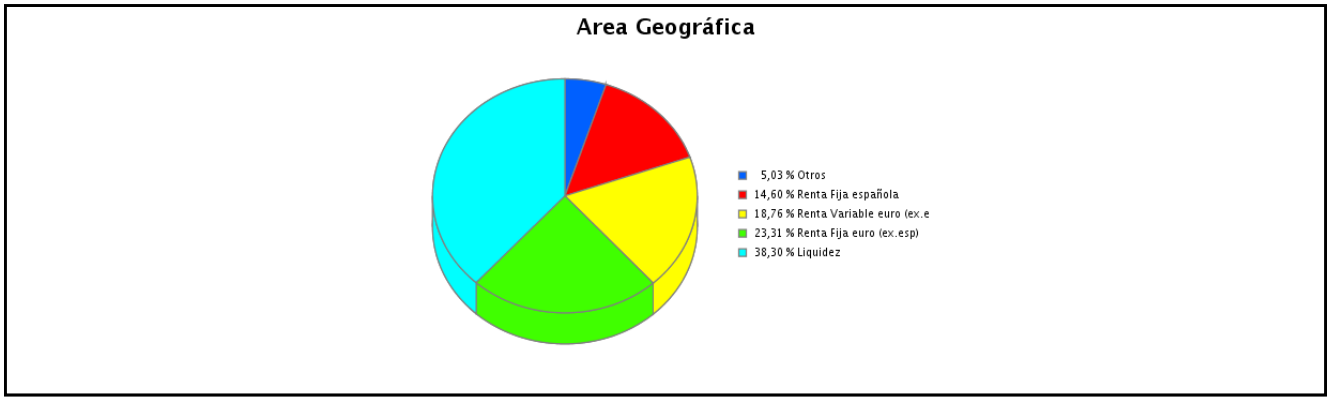
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.500	13,23	9.000	23,36
TOTAL RENTA FIJA	4.500	13,23	9.000	23,36
TOTAL RV COTIZADA	558	1,64	1.000	2,59
TOTAL RENTA VARIABLE	558	1,64	1.000	2,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.058	14,87	10.000	25,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.279	24,34	10.437	27,09
TOTAL RENTA FIJA	8.279	24,34	10.437	27,09
TOTAL RV COTIZADA	7.473	21,97	11.204	29,08
TOTAL RENTA VARIABLE	7.473	21,97	11.204	29,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.752	46,31	21.642	56,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.810	61,17	31.641	82,11

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 MSCI EUROPE NET RETURN	Compra Futuro|INDICE MSCI EUROPE NET RETURN|100|	2.073	Inversión
Total subyacente renta variable		2073	
TOTAL OBLIGACIONES		2073	

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

	SI	NO
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

i) El 4 de diciembre de 2020 la CNMV autorizó la fusión por absorción de FON FINECO INVERSIÓN RESPONSABLE FI (nº CNMV 5145), por FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL, FI (nº CNMV 178).

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 1.045.400.000,00 euros, suponiendo un 15,50% 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 1.049.877.121,24 euros, suponiendo un 15,56% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 3,00 euros. e.) El importe de las enajenaciones 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 150.132,28 euros suponiendo un 0,41% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 35,36 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 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC. Fineco SV SA es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

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 acciones y renta fija cotizada europea. 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. A fin de periodo, tenía abierta una operación de compraventa simultánea sobre obligaciones del estado (ISIN: ES00000127Z9) por un efectivo de 4.500.000 euros (nominal 3.948.000 euros) contratado a un tipo de interés de 13,23% anual. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 30%MSCI Europe Net Return-70% eonia, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 2,92%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha descendido pero el número de participaciones es menor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 3,33% bruto y el 3,05% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,28%. 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 menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA MIXTA EURO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuído a la rentabilidad del periodo han sido Pandora A/S, Peugeot S.A. y Voestalpine AG. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo el fondo se han realizado compras y ventas de acciones ESG best in class. En el periodo se ha procedido a la venta de una proporción de la cartera de acciones europeas. Adicionalmente, se ha procedido a la compra y venta de futuros del MSCI World con objeto de ajuste de entradas y salidas del fondo. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos La operativa con derivados sobre su índice de referencia, el MSCI Europe, corresponden con la gestión de entradas y salidas de partícipes para replicar la cartera de inversión ante la entrada de patrimonio. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 2,53% 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%. y las simultáneas a un tipo medio de -0,57%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un -0,48%. 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 5,78%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 5,04%. 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, BASF AG, LÓREAL, REPSOL y GALP ENERGIA SGPS, SA a favor en algunos puntos del orden del día y en contra o con abstención en otros en las juntas de TOTAL SA-B, AXA, UNILEVER NV-CVA, SCHNEIDER ELECTRIC, INT. NEDERL GROEP N.V., TELEFONICA, PHILIPS ELECTRONICS N.V., ADIDAS SALOMON AG (DM), INDITEX, ENGIE (GDF SUEZ), KERING (PPR SA), GEA GROUP AG, COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN, COVESTRO AG, STMICROELECTRONICS NV, ATOS ORIGIN, RED ELECTRICA DE ESPAÑA,S.A., GENERALI ASSICURAZIONI, UBISOFT ENTERTAINMENT SA, ACCS. VODAFONE GROUP PLC , GALP ENERGIA, SGPS, S.A., CAIXABANK,S.A., ASTRAZENECA PLC, AVIVA PLC, DSM NV y PRUDENTIAL PLC (GBP). 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 Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito. 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 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	%
ES00000127Z9 - REPO|BNP PARIBA|0,570|2021-01-04	EUR	4.500	13,23	0	0,00
ES00000128E2 - REPO|BNP PARIBA|0,550|2020-07-01	EUR	0	0,00	9.000	23,36
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.500	13,23	9.000	23,36
TOTAL RENTA FIJA		4.500	13,23	9.000	23,36
ES0113211835 - Acciones|BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR	EUR	125	0,37	148	0,38
ES0140609019 - Acciones|CAJA A.Y PENSIONES BARCELONA	EUR	102	0,30	144	0,37
ES0148396007 - Acciones|INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX)	EUR	106	0,31	149	0,39
ES0173093024 - Acciones|RED ELECTRICA DE ESPAÑA,S.A.	EUR	72	0,21	112	0,29
ES0173516115 - Acciones|REPSOL	EUR	147	0,43	217	0,56
ES06735169G0 - Derechos|REPSOL	EUR	0	0,00	12	0,03
ES06735169H8 - Derechos|REPSOL	EUR	6	0,02	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones|TELEFONICA	EUR	0	0,00	208	0,54
ES06784309C1 - Derechos|TELEFONICA	EUR	0	0,00	9	0,02
TOTAL RV COTIZADA		558	1,64	1.000	2,59
TOTAL RENTA VARIABLE		558	1,64	1.000	2,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.058	14,87	10.000	25,95
XS1820037270 - Bonos|BANCO BILBAO VIZCAYA|1,375|2025-05-14	EUR	424	1,25	408	1,06
XS1111324700 - Bonos|EDP FINANCE BV|2,625|2022-01-18	EUR	1.261	3,71	1.259	3,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2152899584 - Bonos|E.ON INTERNATIONAL F|1,000|2025-10-07	EUR	21	0,06	21	0,05
FR0013512381 - Bonos|KERING|0,250|2023-05-13	EUR	404	1,19	402	1,04
XS2170362326 - Bonos|NESTLE SA|0,007|2024-11-12	EUR	1.617	4,75	1.601	4,16
XS1613140489 - Bonos|REPSOL INTL|0,500|2022-05-23	EUR	505	1,49	502	1,30
XS2176715311 - Bonos|SAP AG|0,027|2023-05-17	EUR	302	0,89	300	0,78
XS2182055181 - Bonos|SIEMENS FINANCIERING|0,250|2024-06-05	EUR	815	2,40	805	2,09
FR0011561000 - Bonos|SCHNEIDER ELECTRIC S|2,500|2021-09-06	EUR	0	0,00	1.048	2,72
FR0013517711 - Bonos|SCHNEIDER ELECTRIC S|0,080|2023-06-12	EUR	403	1,18	400	1,04
XS2175848170 - Bonos|VOLVO TREASURY AB|1,625|2025-05-26	EUR	676	1,99	651	1,69
XS1574681620 - Bonos|VODAFONE GROUP PLC|0,375|2021-11-22	EUR	0	0,00	502	1,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.429	18,90	7.898	20,50
XS1321956333 - Bonos|BMW FINANCE NV|0,875|2020-11-17	EUR	0	0,00	303	0,79
XS1324217733 - Bonos|ING GROEP N.V.|0,750|2020-11-24	EUR	0	0,00	1.015	2,63
XS0415624716 - Bonos|ROCHE HOLDINGS INC|6,500|2021-03-04	EUR	320	0,94	320	0,83
FR0011561000 - Bonos|SCHNEIDER ELECTRIC S|2,500|2021-09-06	EUR	1.027	3,02	0	0,00
XS1505554698 - Bonos|TELEFONICA EMISIONES|0,318|2020-10-17	EUR	0	0,00	902	2,34
XS1574681620 - Bonos|VODAFONE GROUP PLC|0,375|2021-11-22	EUR	503	1,48	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.850	5,44	2.539	6,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.279	24,34	10.437	27,09
TOTAL RENTA FIJA		8.279	24,34	10.437	27,09
BE0974293251 - Acciones|ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	185	0,54	223	0,58
DE000A1EWWW0 - Acciones|ADIDAS SALOMON AG	EUR	234	0,69	287	0,75
NL0011794037 - Acciones|KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	124	0,36	204	0,53
DE0008404005 - Acciones|ALLIANZ AG	EUR	347	1,02	492	1,28
FR0004125920 - Acciones|AMUNDI LUXEMBOURG SA	EUR	105	0,31	171	0,44
GB0009895292 - Acciones|ASTRAZENECA	GBP	79	0,23	141	0,37
FR0000051732 - Acciones|ATOS ORIGIN	EUR	110	0,32	174	0,45
GB0002162385 - Acciones|AVIVA	GBP	60	0,18	77	0,20
FR0000120628 - Acciones|AXA	EUR	153	0,45	228	0,59
DE000BASF111 - Acciones|BASF AG	EUR	116	0,34	140	0,36
FR0000131104 - Acciones|BNP PARIBAS	EUR	188	0,55	241	0,62
GB00BDCPN049 - Acciones|COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	115	0,34	154	0,40
FR0000125007 - Acciones|COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	154	0,45	205	0,53
DE0006062144 - Acciones|COVESTRO AG	EUR	133	0,39	140	0,36
FR0000120644 - Acciones|GROUPE DANONE	EUR	208	0,61	372	0,96
DE0005552004 - Acciones|DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	165	0,48	207	0,54
NL0000009827 - Acciones|DSM	EUR	186	0,55	254	0,66
SE0009922164 - Acciones|SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET	SEK	220	0,65	376	0,97
PTGAL0AM0009 - Acciones|GALP ENERGIA, SGPS, S.A.	EUR	115	0,34	211	0,55
FR0010208488 - Acciones|ENGIE (GDF SUEZ)	EUR	184	0,54	253	0,66
DE0006602006 - Acciones|GEA GROUP AG	EUR	192	0,57	289	0,75
IT0000062072 - Acciones|GENERALI ASSICURAZIONI	EUR	64	0,19	94	0,24
DE0006231004 - Acciones|INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	133	0,39	139	0,36
NL0011821202 - Acciones|INT. NEDERL GROEP	EUR	192	0,56	244	0,63
NL0000009082 - Acciones|KONINKLIJKE KPN NV	EUR	211	0,62	312	0,81
FR0000120321 - Acciones|L´OREAL	EUR	132	0,39	190	0,49
FR0000121014 - Acciones|LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON	EUR	200	0,59	239	0,62
FR0000121261 - Acciones|MICHELIN	EUR	228	0,67	314	0,81
FI0009000681 - Acciones|NOKIA OYJ-A SHS	EUR	102	0,30	197	0,51
FR0000121501 - Acciones|PEUGEOT S.A.	EUR	191	0,56	194	0,50
NL0000009538 - Acciones|PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	0	0,00	113	0,29
FR0000121485 - Acciones|PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	92	0,27	117	0,30
DK0060252690 - Acciones|PANDORA A/S	DKK	194	0,57	161	0,42
GB0007099541 - Acciones|PRUDENTIAL	GBP	60	0,18	84	0,22
CH0012032048 - Acciones|ROCHE HOLDING AG	CHF	314	0,92	529	1,37
FR0000120578 - Acciones|SANOFI-SYNTHELABO SA	EUR	0	0,00	409	1,06
DE0007164600 - Acciones|SAP AG	EUR	250	0,73	453	1,17
FR0000121972 - Acciones|SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	222	0,65	290	0,75
DE0007236101 - Acciones|SIEMENS	EUR	259	0,76	361	0,94
FR0000130809 - Acciones|SOCIETE GENERALE	EUR	166	0,49	225	0,59
CH0126881561 - Acciones|SWISS RE	CHF	63	0,19	88	0,23
NL0000226223 - Acciones|STMICROELECTRONICS NV	EUR	132	0,39	164	0,43
FR0000120271 - Acciones|TOTAL SA-B	EUR	218	0,64	328	0,85
FR0000054470 - Acciones|UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	0	0,00	173	0,45
NL0000388619 - Acciones|UNILEVER NV-CVA	EUR	0	0,00	518	1,34
GB00B10RZP78 - Acciones|UNILEVER PLC	EUR	348	1,02	0	0,00
GB00BH4HKS39 - Acciones|VODAFONE GROUP PLC	GBP	151	0,44	247	0,64
AT0000937503 - Acciones|VOESTALPINE AG	EUR	179	0,53	183	0,47
TOTAL RV COTIZADA		7.473	21,97	11.204	29,08
TOTAL RENTA VARIABLE		7.473	21,97	11.204	29,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.752	46,31	21.642	56,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.810	61,17	31.641	82,11

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: trasparencia, 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 mantenía posiciones en 1 emisión por nominal de 3.948.000 euros (ISIN: ES00000127Z9), por un efectivo de 4.500.000 euros, que representa un 13,23% del patrimonio del fondo. El tipo al que se realizó la operación es -0,57%.