

FINECO ACCIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 187

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: 1) G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL.

Grupo Gestora: KUTXABANK **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.fineco.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 29/05/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,24	0,20	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,78	0,46	2,12	-0,37

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 acciones en circulación	4.132.213,00	4.132.213,00
Nº de accionistas	105,00	105,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	25.641	6,2051	5,8589	6,2097
2022	24.211	5,8591	5,7086	6,3444
2021	28.443	6,3419	6,1388	6,3687
2020	27.565	6,1462	5,2825	6,1498

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

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	0,16		0,16	0,32		0,32	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

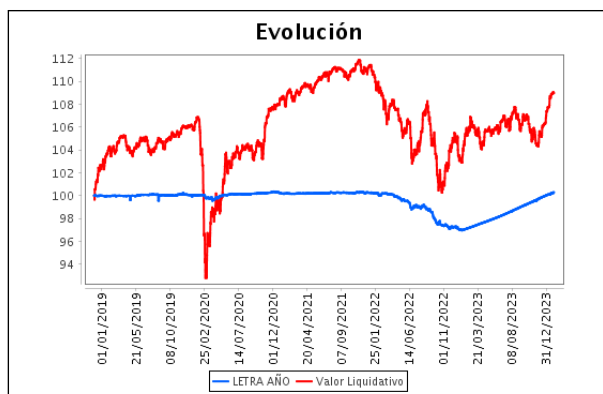
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
5,91	3,01	-0,75	0,97	2,59	-7,61	3,18	1,93	-4,10

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,21	0,20	0,21	0,20	0,81	0,77	0,80	0,78

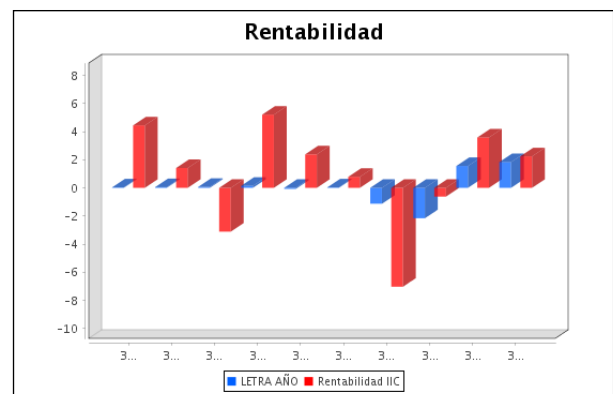
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	24.502	95,56	23.910	95,34
* Cartera interior	6.361	24,81	6.247	24,91
* Cartera exterior	18.141	70,75	17.664	70,44
* 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)	1.197	4,67	1.094	4,36
(+/-) RESTO	-58	-0,23	74	0,30
TOTAL PATRIMONIO	25.641	100,00 %	25.078	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)	25.740	29.972	24.211	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,40	3,49	5,73	-35,21
(+) Rendimientos de gestión	0,40	3,72	6,66	-20,25
+ Intereses	0,08	0,05	0,13	43,98
+ Dividendos	0,65	0,34	0,66	-8,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,64	0,61	0,64	-94,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,07	-0,14	-0,84	412,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	2,88	6,12	13,06
± Otros resultados	0,01	-0,03	-0,04	-62,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,26	-1,00	184,20
- Comisión de sociedad gestora	-0,33	-0,16	-0,41	-30,44
- Comisión de depositario	-0,05	-0,03	-0,05	-0,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	231,86
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,05	-0,02	117,13
- Otros gastos repercutidos	-0,46	-0,58	-1,04	15,37
(+) Ingresos	0,06	0,03	0,06	11,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,06	13,54
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.641	25.079	25.641	

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

3. Inversiones financieras

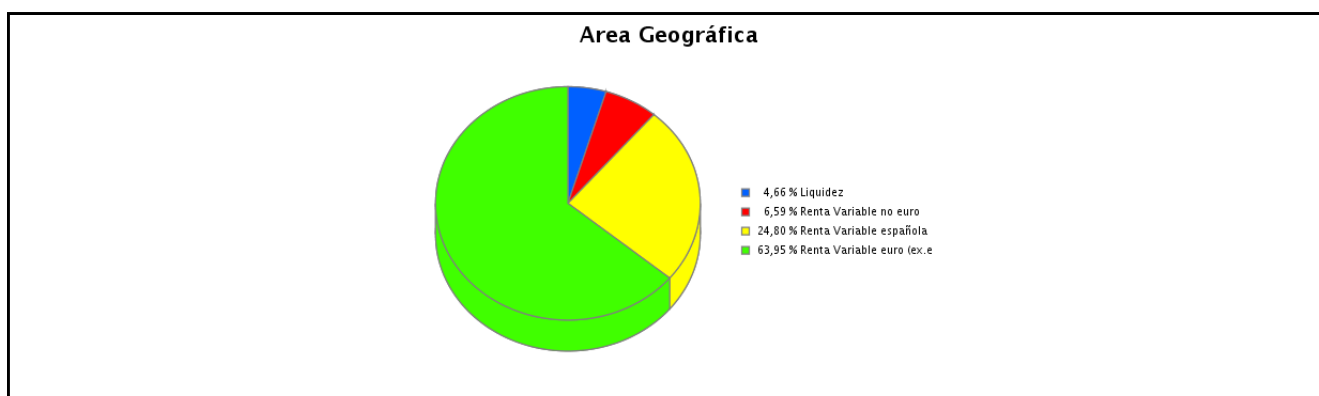
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.192	4,65	1	4,92
TOTAL RENTA VARIABLE	1.192	4,65	1	4,92
TOTAL IIC	5.169	20,16	5	19,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.361	24,81	6	24,91
TOTAL RV COTIZADA	526	2,05	0	1,92
TOTAL RENTA VARIABLE	526	2,05	0	1,92
TOTAL IIC	17.572	68,53	17	68,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.098	70,58	18	70,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.459	95,39	24	95,31

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	4.100	Inversión
INDICE S&P500	Compra Opcion INDICE S&P500 100	2.046	Inversión
Total subyacente renta variable		6146	
TOTAL DERECHOS		6146	
INDICE DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	274	Inversión
Total subyacente renta variable		274	
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF Fisica	80	Inversión
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF Fisica	80	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	132	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	132	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	621	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	621	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1668	
TOTAL OBLIGACIONES		1942	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

g) Con fecha 30 de octubre se ha inscrito la sustitución de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA por CECABANK, S.A. como depositario. g) Con fecha 30 de octubre se ha inscrito en el Registro Administrativo de FINECO ACCIONES, SICAV, S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 187), la revocación del acuerdo de gestión con FINECO PATRIMONIOS, S.G.I.I.C., S.A. y el otorgamiento a G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. Asimismo se ha recogido la sustitución de FINECO PATRIMONIOS, S.G.I.I.C., S.A. por G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. como entidad encargada de la representación y administración de FINECO ACCIONES, SICAV, S.A..
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 5.500.850,51 euros que supone el 21,45% sobre el patrimonio de la IIC. a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 11.968.328,27 euros que supone el 46,68% sobre el patrimonio de la IIC. f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 169.753,06 euros, suponiendo un 0,68% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Anexo: d) El importe de las operaciones de compraventa de adquisición temporal de activos, en las que el depositario ha actuado como comprador/vendedor, es 116.945 miles de euros, suponiendo su media diaria un 2,96% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. La comisión de gestión indirecta soportada por la sociedad por la inversión en fondos gestionados por la entidad gestora ha sido de un 0,00% sobre el patrimonio medio de la sociedad. 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 de la sicav y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión cobrada. g.) La comisión de gestión indirecta soportada por la sociedad por la inversión en fondos gestionados por la entidad gestora ha sido de un 0,00% sobre el patrimonio medio de la sociedad. Fineco SV SA es, además, de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El segundo semestre del 2023 ha sido positivo para las inversiones tanto de renta fija como para los de renta variable. No obstante, la volatilidad ha sido una constante ante la incertidumbre sobre la política monetaria, las tensiones en Oriente Medio y una economía china obstinadamente débil. De hecho, el sentimiento de mercado fue negativo hasta que, un giro moderado de la Fed en noviembre generó una caída generalizada de los tipos interés de mercado que empujó al alza los precios de todos los activos. En el periodo, han destacado en positivo la caída de los tipos de interés e uros, la bajada de las primas de riesgo de crédito, así como las subidas de la bolsa americana y japonesa, con las empresas tecnológicas a la cabeza. Además, sectores como el de materias primas o la energía han tenido fuertes revalorizaciones; y el sector inmobiliario se ha recuperado con fuerza. En negativo, ha destacado el mercado chino de bolsa. Con todo ello, el segundo trimestre de 2023 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 3,87%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 95 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,98%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo en euros ha alcanzado un +2,68 % de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los mercados de renta variable las principales referencias de rentabilidad han sido: Eurostoxx 50, +2,8%; el Stoxx 600, +3,7%, el S&P 500 cubierto a euros, +6,9% y el MSCI World cubierto a euros, +5,7%. Finalmente, el euro se ha devaluado, terminando el semestre en 1,1039 EUR/USD. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en IICs, principalmente en fondos multiactivo, globales, de diferentes gestoras y de carácter agregado. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Letra 1 año, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 1,85%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la SICAV ha ascendido pero el número de participaciones es menor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el bruto 2,24% y el 2,65% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,41%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 1,85%. e) Rendimiento de la sociedad en comparación con el resto de las IICs de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad han sido ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-A, ISHARES S&P 500 EUR-H y ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido al reembolso total del fondo BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQU EUR DAH y de GS NA ENERGY EN IF EQPT RA. Se han vendido todas las acciones de Vitesco. En lo referente a las suscripciones, se han comprado participaciones en OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE USD, JP MORGAN F- EURO STRAT VL-AA, FIDELITY FUNDS CHINA CONSUM, ISHARES MSCI EUROPE y SPDR S&P EURO DIVIDEND ARISTOC ETF.

Adicionalmente se ha rebalanceado la cartera de ETFs de BlackRock que la sociedad tiene en octubre y diciembre. Por último, se ha rolado la posición de futuros sobre el Euro Stoxx 50 vendidos en cartera hasta el siguiente vencimiento. Asimismo, se han comprado las puts 4.100 del Euro Stoxx 50 vencimiento febrero 2024 y la 4.300 del S&P 500 vencimiento febrero 2024. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las operaciones realizadas a través de instrumentos derivados han sido el rollover de las posiciones en futuros sobre el Euro Stoxx 50 hasta el siguiente vencimiento, de septiembre a diciembre y de diciembre a febrero. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 3,95% en el periodo. d) Otra información sobre inversiones Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es Blackrock Asset Management (30%). Respecto a las inversiones que se integran dentro del artículo 48.1.j del R IIC, la SICAV mantiene posiciones en el fondo Goldman Sachs Tactical Tilt y Goldman Sachs Multi-Manager US Equity Portfolio dado el potencial que presenta desde el punto de vista. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD El riesgo asumido por la IIC 2,60%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,01%. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A ENTIDADES BENEFICIARIAS DE SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS La Sociedad 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 LA SOCIEDAD La inflación y las políticas de los bancos centrales continúan siendo la variable clave que marcará la evolución de los mercados financieros. De cara a 2024, dominan las expectativas de bajadas de tipos de interés tanto en USD como en EUR, iniciándose así un nuevo ciclo de política monetaria. Frente a esta tesis de mercado, en nuestra opinión, una inflación más persistente, estancada por los problemas de oferta, podría provocar que dichas bajadas sean más tardías y de menor cuantía. En renta variable, la ralentización del crecimiento nominal global y la presión en márgenes pensamos que seguirá lastrando el crecimiento de beneficios global, con permiso de la IA que ganará protagonismo en los resultados de las empresas. Los tipos de interés de largo plazo sin margen de bajadas relevantes por el contexto de inflación descrito y las primas de riesgo también en mínimos, contribuyen a nuestro posicionamiento de cautela en los activos de riesgo. El equipo gestor mantendrá en este escenario su estrategia actual de seleccionar gestores de la máxima consistencia para batir a su índice de referencia en el largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105630315 - Acciones ACERIAS Y FORJAS DE AZCO	EUR	229	0,89	0	0,00
ES0105563003 - Acciones ACCIONA	EUR	39	0,15	0	0,00
ES0105521001 - Acciones ARTECHE LANTEGI ELEKARTEA S.A.	EUR	305	1,19	0	0,00
ES0121975009 - Acciones CIA AUX. FERROCARRILES C	EUR	112	0,44	0	0,00
ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE	EUR	125	0,49	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION S.A.	EUR	209	0,81	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	106	0,41	0	0,00
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	69	0,27	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.192	4,65	1	4,92
TOTAL RENTA VARIABLE		1.192	4,65	1	4,92
ES0136469022 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND FI	EUR	953	3,72	0	0,00
ES0162916037 - Participaciones FON FINECO RENTA FIJA PLUS	EUR	927	3,61	0	0,00
ES0162915039 - Participaciones MILLENIUM FUND FI	EUR	2.367	9,23	0	0,00
ES0137639011 - Participaciones FON FINECO TOP RENTA FIJA S/I	EUR	922	3,59	0	0,00
TOTAL IIC		5.169	20,16	5	19,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.361	24,81	6	24,91
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	27	0,11	0	0,00
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	34	0,13	0	0,00
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	177	0,69	0	0,00
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	30	0,12	0	0,00
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	157	0,61	0	0,00
FR0013176526 - Acciones VALEO	EUR	25	0,10	0	0,00
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	75	0,29	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		526	2,05	0	1,92
TOTAL RENTA VARIABLE		526	2,05	0	1,92
LU1882469072 - Participaciones PIONEER FUNDS US FD GR-H EUR	EUR	295	1,15	0	0,00
LU0546067371 - Participaciones AXA IM FIIS-US SH DUR HY-IC	USD	162	0,63	0	0,00
LU0842208687 - Participaciones BLUEBAY INVEST GRADE B-C EUR	EUR	436	1,70	0	0,00
LU0836515717 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS	USD	53	0,21	0	0,00
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	248	0,97	0	0,00
IE00B52MJY50 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	73	0,29	0	0,00
IE00BD8PGZ49 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	147	0,57	0	0,00
LU0329760937 - Participaciones DEUTSCHE BANK	EUR	149	0,58	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BHZPJ452 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	366	1,43	0	0,00
IE00BHZPJ908 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.198	4,67	0	0,00
IE00BHZPJ239 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	185	0,72	0	0,00
IE00BHZPJ783 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	187	0,73	0	0,00
IE00B9M6RS56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	218	0,85	0	0,00
IE00B5M1WJ87 - Participaciones SPDR MSCI EUROPE INFORMATION	EUR	177	0,69	0	0,00
LU0267388220 - Participaciones FIDELITY EURO SHORT TERM FUND	EUR	334	1,30	0	0,00
LU0594300500 - Participaciones FIDELITY FUNDS CHINA	USD	75	0,29	0	0,00
LU0997588560 - Participaciones GOLDMAN SACHS EUR SHORT DUR.BD	EUR	1.143	4,46	0	0,00
LU2106860534 - Participaciones GSACHS GLOBAL ENVIR. IMPACT EQ	USD	95	0,37	0	0,00
LU2296488294 - Participaciones GS STRATEGIC VOLA PREMIUM PORT	EUR	462	1,80	0	0,00
LU0830625769 - Participaciones GOLDMAN SACHS EUROPE CORE EQ	EUR	235	0,92	0	0,00
LU1056558270 - Participaciones GOLDMAN SACHS GLB HY PORTFOLIO	EUR	157	0,61	0	0,00
LU0838398484 - Participaciones GOLDMAN SACHS EMERGING MK EQPA	USD	46	0,18	0	0,00
LU0830668066 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSETS	EUR	357	1,39	0	0,00
LU0838399029 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSETS	EUR	585	2,28	0	0,00
LU1231169415 - Participaciones GOLMAN SACHS JAPAN EQ PARTNERS	EUR	81	0,31	0	0,00
LU1495244011 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSETS	USD	66	0,26	0	0,00
LU0838400728 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSETS	USD	200	0,78	0	0,00
LU0869113026 - Participaciones GS-TACTICAL TILT PORT-PA H	EUR	450	1,75	0	0,00
IE00BGPP6697 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	399	1,56	0	0,00
IE00B0M6X26 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	142	0,55	0	0,00
IE0032523478 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	191	0,74	0	0,00
IE00BDZVH966 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	218	0,85	0	0,00
IE00BDFK1573 - Participaciones ISHARES	EUR	253	0,99	0	0,00
IE00B3FH7618 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	181	0,71	0	0,00
IE00B66F4759 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	481	1,88	0	0,00
IE00B1YZSC51 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	143	0,56	0	0,00
IE00B1XNHC34 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	75	0,29	0	0,00
IE00B3ZWK18 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	836	3,26	0	0,00
IE00B5M4WH52 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	254	0,99	0	0,00
LU0210531983 - Participaciones JPMORGAN F EURO STRAT VL AA	EUR	138	0,54	0	0,00
IE00BK6Q9N78 - Participaciones LORD ABB HIGH YIELD JHD-EUR	EUR	137	0,54	0	0,00
LU0329592371 - Participaciones BGF-EUROPEAN FUND-EURO A2	EUR	588	2,29	0	0,00
LU0219424131 - Participaciones MFS MER-EUROPEAN EQUITY I1 EUR	EUR	134	0,52	0	0,00
LU1670724704 - Participaciones M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	300	1,17	0	0,00
LU1670707527 - Participaciones M&G AMERICAN FUND-A-H HDGD	EUR	144	0,56	0	0,00
IE00BMG6Z448 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	147	0,57	0	0,00
IE00B65YMK29 - Participaciones MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT	EUR	341	1,33	0	0,00
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	292	1,14	0	0,00
LU0111549217 - Participaciones PARVEST BD EUR GOV-PV	EUR	306	1,19	0	0,00
IE0032875985 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	361	1,41	0	0,00
IE00B11XZ434 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	195	0,76	0	0,00
IE00BYYHSM20 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	254	0,99	0	0,00
LU0256883504 - Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH W	EUR	168	0,65	0	0,00
LU0226954369 - Participaciones ROBECO US PREMIUM EQ-MH	USD	334	1,30	0	0,00
IE00BZ1NCS44 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	180	0,70	0	0,00
LU0474363545 - Participaciones ROBECO US LARGE CAP EQUITIES	USD	181	0,71	0	0,00
LU0106253437 - Participaciones SCHROEDERS EUROPEAN SPECIAL	USD	165	0,64	0	0,00
IE00BLDGH553 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.133	4,42	0	0,00
LU1079841513 - Participaciones OSSIAM	USD	134	0,52	0	0,00
LU0278087860 - Participaciones VONTOBEL EMERGING MARKETS	EUR	336	1,31	0	0,00
IE00BH4G7D40 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	253	0,99	0	0,00
TOTAL IIC		17.572	68,53	17	68,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.098	70,58	18	70,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.459	95,39	24	95,31

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.