

| | | | |
|----------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Gestora | DEGROOF PETERCAM, S.G.I.I.C, S.A.U. | Depositario | BNP P.SECURITIES SERVICES |
| Grupo Gestora | GROUP DEGROOF PETERCAM | Grupo Depositario | BNP PARIBAS SA |
| Auditor | PricewaterhouseCoopers Auditores S.L. | Rating depositario | A+ |

Fondo por compartimentos NO

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

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

Dirección

PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 26 46002 VALENCIA

Correo electrónico dpg@degroofpetercam.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: 12/08/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Global

Perfil de riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

DP Fonselección es un Fondo de Inversión Global con vocación de invertir su cartera en valores de renta fija y variable de la máxima solvencia. La composición porcentual entre valores de renta fija y renta variable se irá acoplando al momento del ciclo financiero y mediante una adecuada ponderación y selección de los mismos, se tratará de obtener una composición de cartera final con un riesgo acorde con la política del fondo. El Fondo toma como referencia una combinación de los Índices DJ Eurostoxx 50 Return Index Eur, SP 500 Total Return Index y el índice iBoxx Euro Eurozone Sovereigns 1-3 Total Return.

Operativa en instrumentos derivados

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

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
2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Período actual | Período anterior |
|---|----------------|------------------|
| Nº de participaciones | 110.003,55 | 8.036.310,59 |
| Nº de partícipes | 70 | 113 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | | |
| Inversión Mínima | | |

¿Distribuye dividendos? No

| Fecha | Patrimonio fin de período (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período |
|---------------------|--|-----------------------------------|
| Período del informe | 444 | 4,0368 |
| 2019 | 43.500 | 4,1444 |
| 2018 | 46.072 | 3,8893 |
| 2017 | 53.531 | 4,1321 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| Comisión de gestión | | | | | | | |
|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|--------------------|
| % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema imputación |
| Período | | | Acumulada | | | | |
| s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| 0,41 | | 0,41 | 0,80 | | 0,80 | patrimonio | al fondo |

| Comisión de depositario | | | | | | | |
|-------------------------|--|--|-----------|--|--|-----------------|--|
| % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | |
| Período | | | Acumulada | | | | |
| | | | | | | | |
| 0,03 | | | 0,05 | | | patrimonio | |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 0,58 | 0,80 | 1,44 | 0,43 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,39 | -0,24 | -0,31 | -0,26 |

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|-------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 3er Trimestre 2020 | 2º Trimestre 2020 | 1er Trimestre 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Rentabilidad | -2,60 | 0,30 | 2,13 | 4,30 | -8,83 | 6,56 | -5,88 | 0,71 | 1,71 |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,28 | 15/10/2020 | -3,51 | 12/03/2020 | -0,80 | 11/10/2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,38 | 13/10/2020 | 1,62 | 24/03/2020 | 0,54 | 05/04/2018 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 | | | |
|--|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|-------|-------|-------|
| | | Trimestre Actual | 3er Trimestre 2020 | 2º Trimestre 2020 | 1er Trimestre 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,14 | 1,79 | 3,39 | 4,85 | 12,80 | 2,43 | 3,33 | 0,80 | 2,18 |
| Ibex-35 | 34,23 | 25,94 | 21,33 | 32,18 | 50,19 | 12,44 | 13,61 | 12,95 | 22,26 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,47 | 0,17 | 0,12 | 0,58 | 0,55 | 0,54 | 0,39 | 0,60 | 0,24 |
| EUROSTOXX50,S&P500 TOT RETURN, IBOXX EUR 1-3 | 8,12 | 6,36 | 3,93 | 7,62 | 12,28 | 3,00 | 3,32 | 2,04 | 4,63 |
| VaR histórico(iii) | 2,93 | 2,93 | 2,94 | 2,93 | 2,87 | 1,81 | 1,63 | 1,38 | 3,51 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

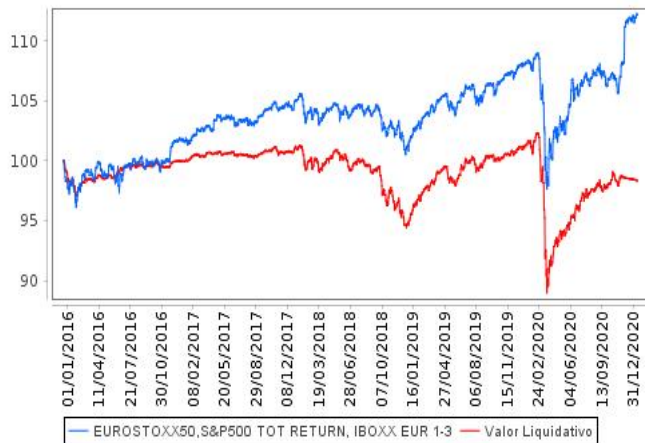
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 3er Trimestre 2020 | 2º Trimestre 2020 | 1er Trimestre 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| 1,24 | 0,31 | 0,33 | 0,32 | 0,29 | 1,12 | 1,38 | 1,31 | 1,15 |

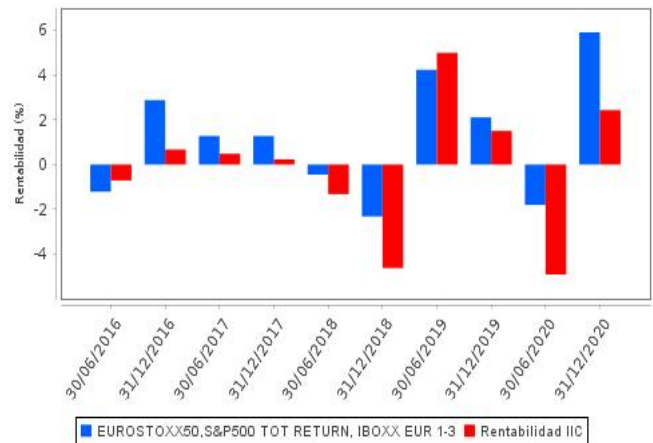
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 período de referencia, la rentabilidad media en el período 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** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario | | | |
| Renta Fija Euro | 185.319 | 1.044 | 2,45 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 7.380 | 159 | 10,42 |
| Renta Variable Euro | 3.943 | 124 | 16,96 |
| Renta Variable Internacional | 46.283 | 639 | 8,64 |
| IIC de gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 55.707 | 353 | 5,92 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 298.631 | 2.319 | 4,45 |

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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 | | 0,00 | 27.869 | 88,00 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 1.079 | 3,41 |
| * Cartera exterior | 0 | 0,00 | 26.753 | 84,47 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 37 | 0,12 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 35 | 7,88 | 3.351 | 10,58 |
| (+/-) RESTO | 409 | 92,12 | 451 | 1,42 |
| TOTAL PATRIMONIO | 444 | 100,00 | 31.671 | 100,00 |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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) | 31.671 | 43.500 | 43.500 | |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | -172,41 | -29,68 | -160,17 | 217,15 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | 4,07 | -5,14 | -3,77 | -143,36 |
| (+) Rendimientos de gestión | 4,53 | -4,70 | -2,87 | -152,80 |
| + Intereses | 0,31 | 0,27 | 0,57 | -37,13 |
| + Dividendos | 0,03 | 0,23 | 0,32 | -92,60 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,49 | -0,35 | -0,80 | -23,50 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,32 | -1,21 | -1,34 | -114,40 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 1,17 | -1,22 | -0,75 | -152,57 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 3,56 | -2,17 | -0,29 | -189,63 |
| +/- Otros resultados | -0,37 | -0,25 | -0,58 | -18,17 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,46 | -0,44 | -0,90 | -44,49 |
| - Comisión de gestión | -0,41 | -0,40 | -0,80 | -44,32 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,05 | -44,20 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,01 | -0,03 | -9,03 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -18,01 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | -0,02 | -89,23 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -47,69 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -47,69 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 444 | 31.671 | 444 | |

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 período

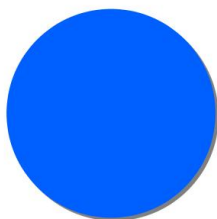
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1139494493 - Bonos NATURGY ENERGY GROUP 4,125 2049-11-30 | EUR | 0 | 0,00 | 515 | 1,63 |
| ES0214974059 - Bonos BBVA 0,190 2021-08-09 | EUR | 0 | 0,00 | 194 | 0,61 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 709 | 2,24 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 709 | 2,24 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 709 | 2,24 |
| ES0134950F36 - Acciones FAES FARMA | EUR | 0 | 0,00 | 38 | 0,12 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 0 | 0,00 | 38 | 0,12 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 38 | 0,12 |
| ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES EUROPEAN EQUITY P | EUR | 0 | 0,00 | 331 | 1,05 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 331 | 1,05 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 0 | 0,00 | 1.078 | 3,41 |
| PTPETUOM0018 - Obligaciones PARPUBLICA 3,750 2021-07-05 | EUR | 0 | 0,00 | 420 | 1,33 |
| IT0005348443 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,150 2021-10-15 | EUR | 0 | 0,00 | 1.563 | 4,93 |
| IT0005366007 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,500 2022-07-15 | EUR | 0 | 0,00 | 611 | 1,93 |
| IT0005384497 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,025 2023-01-15 | EUR | 0 | 0,00 | 747 | 2,36 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 3.341 | 10,55 |
| US9128285X47 - Bonos US TREASURY BILL 1,250 2021-01-31 | USD | 0 | 0,00 | 724 | 2,29 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 724 | 2,29 |
| XS0863907522 - Bonos ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2042-12-12 | EUR | 0 | 0,00 | 464 | 1,47 |
| XS1290850707 - Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 1,625 2022-09 | EUR | 0 | 0,00 | 208 | 0,66 |
| US87164KAA25 - Bonos SYNGENTA FINANCE NV 1,562 2022-03-28 | USD | 0 | 0,00 | 449 | 1,42 |
| IT0005279887 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,390 2024-09- | EUR | 0 | 0,00 | 291 | 0,92 |
| XS1389996882 - Bonos NEWELL BRANDS 1,875 2021-10-01 | EUR | 0 | 0,00 | 513 | 1,62 |
| XS1598835822 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 1,000 2021-11-15 | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 0,63 |
| US345397YL15 - Bonos FORD MOTOR COMPANY 1,669 2022-03-28 | USD | 0 | 0,00 | 431 | 1,36 |
| XS1173845436 - Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 1,375 2022- | EUR | 0 | 0,00 | 206 | 0,65 |
| XS1387174375 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 2,250 2023-03-30 | EUR | 0 | 0,00 | 211 | 0,67 |
| XS0752092311 - Obligaciones KONINKLIJKE KPN NV 4,250 2022-03-0 | EUR | 0 | 0,00 | 333 | 1,05 |
| XS1822506272 - Bonos BECTON DICKINSON & C 1,401 2023-05-24 | EUR | 0 | 0,00 | 205 | 0,65 |
| XS1288903278 - Bonos WELLS FARGO 1,500 2022-09-12 | EUR | 0 | 0,00 | 206 | 0,65 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 3.717 | 11,75 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 7.782 | 24,59 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 7.782 | 24,59 |
| CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG | CHF | 0 | 0,00 | 49 | 0,15 |
| CH0012221716 - Acciones ABB | CHF | 0 | 0,00 | 54 | 0,17 |
| DE0007164600 - Acciones SAP SE | EUR | 0 | 0,00 | 47 | 0,15 |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI | EUR | 0 | 0,00 | 53 | 0,17 |
| FR0000125486 - Acciones VINCI SA | EUR | 0 | 0,00 | 35 | 0,11 |
| US0758871091 - Acciones BECTON DICKINSON & CO | USD | 0 | 0,00 | 45 | 0,14 |
| US7170811035 - Acciones PFIZER INC | USD | 0 | 0,00 | 70 | 0,22 |
| US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC | USD | 0 | 0,00 | 55 | 0,17 |
| US4581401001 - Acciones INTEL CORP | USD | 0 | 0,00 | 55 | 0,17 |
| US0378331005 - Acciones APPLE INC | USD | 0 | 0,00 | 107 | 0,34 |
| US02079K1079 - Acciones ALPHABET | USD | 0 | 0,00 | 82 | 0,26 |
| BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 0 | 0,00 | 29 | 0,09 |
| NO0005668905 - Acciones TOMRA SYSTEMS ASA | NOK | 0 | 0,00 | 53 | 0,17 |
| US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B | USD | 0 | 0,00 | 61 | 0,19 |
| DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG | EUR | 0 | 0,00 | 51 | 0,16 |
| FR0000121261 - Acciones MICHELIN | EUR | 0 | 0,00 | 49 | 0,16 |
| IT0003128367 - Acciones ENEL SPA | EUR | 0 | 0,00 | 56 | 0,18 |
| US0970231058 - Acciones BOEING COMPANY | USD | 0 | 0,00 | 39 | 0,12 |
| US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO. INC | USD | 0 | 0,00 | 50 | 0,16 |
| US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC | USD | 0 | 0,00 | 54 | 0,17 |
| US20030N1019 - Acciones COMCAST CORP | USD | 0 | 0,00 | 56 | 0,18 |
| GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC | GBP | 0 | 0,00 | 54 | 0,17 |
| US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORPORATION | USD | 0 | 0,00 | 80 | 0,25 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 0 | 0,00 | 1.284 | 4,05 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 1.284 | 4,05 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2 | EUR | 0 | 0,00 | 2.536 | 8,01 |
| LU0406496546 - Participaciones BLACK ROCK CONTINENT EUR FL | EUR | 0 | 0,00 | 513 | 1,62 |
| IE00B5WN3467 - Participaciones COMGEST GROWTH EUROPE EUR | EUR | 0 | 0,00 | 482 | 1,52 |
| LU0248060658 - Participaciones JPMORGAN F-JPM US VALUE-I USD | USD | 0 | 0,00 | 426 | 1,35 |
| LU0360483100 - Participaciones MORGAN ST SICAV GBL BRANDS-I | EUR | 0 | 0,00 | 1.310 | 4,14 |
| LU0360477805 - Participaciones MORGAN STANDLEY US GROWTH | USD | 0 | 0,00 | 350 | 1,11 |
| LU0451950587 - Participaciones HENDERSON FUND MANAGEMENT | EUR | 0 | 0,00 | 922 | 2,91 |
| IE00B52MJD48 - Participaciones ISHARES NIKKEI 225 ETF | JPY | 0 | 0,00 | 70 | 0,22 |
| LU0227127643 - Participaciones AXA WORLD FUNDS - EURO CREDIT | EUR | 0 | 0,00 | 901 | 2,84 |
| DE0005933964 - Participaciones ISHARES SLI UCITS ETF | CHF | 0 | 0,00 | 153 | 0,48 |
| LU0227145629 - Participaciones AXA-GL INF I-ACC | EUR | 0 | 0,00 | 621 | 1,96 |
| LU0256881474 - Participaciones ALZ EU EQ GR-P€ | EUR | 0 | 0,00 | 579 | 1,83 |
| LU0475887237 - Participaciones NORDEA 1 SICAV - US CORPORATE | USD | 0 | 0,00 | 961 | 3,03 |
| LU0907928062 - Participaciones DPAM L - BONDS EMERGING | EUR | 0 | 0,00 | 323 | 1,02 |
| LU1038809049 - Participaciones FLOSSBACH VON STORCH - | EUR | 0 | 0,00 | 587 | 1,85 |
| LU0225741247 - Participaciones MORGAN-US AD-I\$ | USD | 0 | 0,00 | 967 | 3,05 |
| LU0431993749 - Participaciones JPM-LUX EM MA-IA | USD | 0 | 0,00 | 304 | 0,96 |
| LU0231477265 - Participaciones ABER-AP EQ-IA\$ | USD | 0 | 0,00 | 417 | 1,32 |
| IE00BDQYWQ65 - Participaciones ISHARES USD TIPS 0-5 UCITS ETF | USD | 0 | 0,00 | 900 | 2,84 |
| LU1132139814 - Participaciones UNI-GLOBAL - CROSS ASSET NAVIG | EUR | 0 | 0,00 | 477 | 1,51 |
| IE00B53HP851 - Participaciones ISHARES FTSE 100 UCITS ETF | GBP | 0 | 0,00 | 129 | 0,41 |
| IE00B53QDK08 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF | JPY | 0 | 0,00 | 208 | 0,66 |
| IE00BYXYYP94 - Participaciones ISHARES USD SHORT DURATION | USD | 0 | 0,00 | 881 | 2,78 |
| IE00BD065N65 - Participaciones VERITAS FUNDS PLC - ASIAN FUND | USD | 0 | 0,00 | 749 | 2,36 |
| LU0229519557 - Participaciones NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN | EUR | 0 | 0,00 | 443 | 1,40 |
| GB00B00FHZ82 - Participaciones GOLD BULLION SECURITIES | USD | 0 | 0,00 | 155 | 0,49 |
| IE0032722484 - Participaciones PART.BNY MELLON GL-EUROLAND | EUR | 0 | 0,00 | 1.337 | 4,22 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 17.701 | 55,89 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 0 | 0,00 | 26.767 | 84,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 0 | 0,00 | 27.845 | 87,94 |

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

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico



| | |
|----------|---------|
| LIQUIDEZ | 100,0 % |
| Total | 100,0 % |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

c. Durante el semestre se han realizado reembolsos que han implicado una bajada del 98,6% del patrimonio.

j. El informe de auditoría correspondiente al ejercicio 2019 ha sido favorable.

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 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

a. Existen dos partícipes significativos que poseen el 45,03% y el 30,09% del patrimonio del fondo, respectivamente.

d. El importe total de las operaciones realizadas con el depositario durante el periodo ha sido de 19 miles de euros. La media de las operaciones del periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,001%.

f. El importe total de las operaciones realizadas con una entidad del grupo de la gestora durante el periodo, ha sido de 38 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,001%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La incertidumbre vuelve a surgir ante el potencial riesgo sanitario asociado a la mutación del virus, en el trasfondo, por tanto, el temor a una vuelta a confinamientos estrictos generalizados y el consiguiente impacto en la gradual normalización de la actividad económica esperada para 2021. Aunque la evidencia científica en relación a las implicaciones de esta mutación del COVID es aún muy escasa y las preguntas clave siguen por tanto abiertas. El empeoramiento de la situación epidemiológica en Europa y EE.UU. tras el verano ha condicionado la evolución macroeconómica del cuarto trimestre del año. No obstante, a pesar de esa expectativa, hasta el momento los principales modelos de previsión a corto plazo no muestran signos de contracción en el 4T, si bien durante las últimas semanas sí han comenzado a señalar una clara desaceleración.

En el área euro, los indicadores adelantados que hemos ido conociendo nos muestran que la actividad comenzó a deteriorarse a finales del tercer trimestre y que el enfriamiento de la recuperación se ha ido acentuando conforme se endurecían las restricciones por el rápido avance de la segunda ola. En EEUU, la estrategia llevada a cabo para paliar los efectos de la pandemia durante la primera ola fue diferente que la europea. Esto ha dado lugar a un menor impacto sobre la actividad económica, según han ido mostrando los diferentes indicadores adelantados. En Europa el Plan de Recuperación sale adelante, un presupuesto excepcional de la UE para hacer frente a la crisis, es un salto adelante en la integración fiscal de la UE. En los mercados emergentes el repunte de casos puede frenar la recuperación que estábamos viendo en estos mercados. China mantiene la recuperación económica, aunque con un importante incremento de los niveles de endeudamiento.

El USD podría mantener su debilidad en un entorno de menor incertidumbre, si bien sorpresas sobre a la evolución de la pandemia o efectividad de las vacunas podría revertir esta tendencia.

2020 ha sido otro buen año en renta fija. En nuestro escenario central hay valor en buscar la potencial elasticidad al alza de la deuda de aquellos sectores más castigados por la pandemia. COVID19 creó una oportunidad única en crédito. Hoy, debemos ser mucho más selectivos para obtener rentabilidad. Empiezan a repuntar las expectativas de tipos de interés en EEUU. La Renta fija emergente en divisa local continúa siendo atractiva, aunque se es necesario ser muy selectivo, evitando países con fundamentales débiles, mientras que preferimos aquellos que ofrecen una mayor protección. Los bajos tipos de interés en renta fija soberana en el área euro y Estados Unidos (negativos en países Core) siguen sin ofrecer oportunidad de compra, por lo que descartamos invertir en deuda soberana tanto europea como norteamericana. A pesar de la reducción de los spreads de la renta fija high yield, esta sigue ofreciendo rentabilidades atractivas, pero será muy importante ser muy selectivos, invertir en duraciones cortas y asumir volatilidad.

Importante rotación sectorial hacia cíclicos y value desde el anuncio de la vacuna, especialmente en Europa, beneficiando a los

índices/sectores europeos en los últimos meses del año. Las estimaciones de beneficios han mejorado desde verano, de forma más destacada en el SP 500. Una mejora en el crecimiento económico y una recuperación de los beneficios debería propiciar una evolución positiva de la renta variable, especialmente en los sectores más castigados.

Sectores defensivos como health care o alimentación ofrecen mejor comportamiento ante una situación de menor crecimiento económico. Incrementamos posiciones en sectores value, que podrían tomar el relevo ante una recuperación económica. Invertimos en sectores que se vean favorecidos por las actuales corrientes de inversión en megatendencias: Tecnología, Demografía y Sostenibilidad. Sobreponderando aquellos activos con un enfoque ISR (Inversión socialmente responsable). Incrementamos la inversión en renta variable emergente, inclinándonos por Asia y especialmente China, que lidera el crecimiento y por países con fundamentales macroeconómicos estables o con favorables perspectivas económicas.

El crecimiento de los beneficios y la reducción del endeudamiento de las empresas japonesas, junto con la política expansiva del Boj ayudan a la positiva evolución de la bolsa japonesa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre del año, hemos realizado la desinversión total en activos por la salida de patrimonio en el fondo. A cierre de semestre toda la cartera se encuentra en liquidez a la espera de nuevos participes para desarrollar la estrategia.

c) Índice de referencia.

El Fondo toma como referencia por la parte invertida en renta variable una combinación de los índices Eurostoxx 50 Return Index EUR (15%) y S&P 500 Total Return Index (10%), y por la parte invertida en renta fija el índice IBoxx Euro Eurozone Sovereigns 1-3 Total Return (75%).

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Al cierre del segundo semestre de 2020 el patrimonio del fondo descendía a 444 miles de euros, representado por 110.003,55 acciones con un valor liquidativo de 4,0368 euros en manos de 70 accionistas.

Comparativamente con el final del periodo anterior el número de accionistas se reduce hasta 70.

La rentabilidad del fondo en el semestre fue del +0,3%. La rentabilidad en el año es del -2,60%.

La liquidez en Euros mantenida en la cuenta tiene una remuneración de Eonia -12 puntos básicos. Para este semestre esto ha representado un coste del -0,39% anual para los saldos mantenidos en la cuenta corriente. La liquidez en Dólares tiene una remuneración de los tipos de la FED (FED Funds) -100 puntos básicos con un mínimo de 0%.

La contribución de rentabilidad por tipo de activo hasta el segundo semestre del año se divide: +0,09% fondos mixtos; -0,27% renta fija; -1,37% renta variable y -1,06% otros. En Renta Fija los activos con una mayor contribución negativa han sido los ETFs y el fondo de renta fija emergente. En renta variable, los fondos de renta variable emergente así como los ETFs y fondos de inversión con estilo ζ valor ζ .

El total de gastos en el segundo semestre del año supone el 0,65% sobre el patrimonio medio. Un 0,19% viene de gastos indirectos y un 0,45% proviene de gastos directos. En el año supone un 1,24%

La volatilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la combinación de los índices de referencia. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico 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 índice de rotación de la cartera ha sido de 0,58 veces, disminuye con respecto a periodos anteriores.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El rendimiento del fondo no es comparable al resto de fondos al no tener el mismo perfil.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo hemos realizado operaciones de desinversión en cartera. No obstante, hemos intentado replicar hasta la estrategia

de inversión hasta su completa desinversión.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 48.1.j no existe ninguno en cartera.

A 31 de diciembre hay un exceso de concentración en efectivo en la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services. El patrimonio del fondo y el número de partícipes están por debajo del mínimo legamente establecido, pero dentro de los plazos de regularización.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo hemos realizado operaciones mediante derivados para la cobertura en divisa Euro Dólar. Actualmente, a cierre del segundo semestre, no tenemos inversión en derivados. El grado de cobertura durante el periodo ha sido del 34,15% y el apalancamiento medio, teniendo en cuenta tanto la inversión en derivados como la posición en fondos de inversión que pueden apalancarse, ha sido del 16,52%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Actualmente las posiciones del fondo se encuentran en liquidez, por lo que el riesgo asumido es muy bajo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Degroof Petercam, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, se ejerzan en interés de la institución gestionada, partícipes y/o accionistas.

La IIC delegó en el Presidente del Consejo de Administración el derecho de voto en la Junta General de Accionistas de Faes Farma.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el segundo semestre del año ha comenzado la vacunación frente al Covid19, gracias a ello, los mercados han anticipado una

recuperación en la economía que se producirá en los próximos meses. La incertidumbre en los sectores y compañías más castigados durante la pandemia pueden realizar estimaciones en la recuperación de sus negocios, un dato revelador y tranquilizador para los inversores. Desde el mes de noviembre, el flujo de capital está volviendo a sectores de inversión en valor, denominados ¿value¿, con mayor volumen que los sectores de crecimiento ¿growth¿. No obstante, La evolución de los sectores de crecimiento en el año ha ampliado el diferencial frente a la inversión en valor, situando dicho diferencial en máximos históricos. El avance tecnológico adquirido por la sociedad no dará pasos atrás, optimizando la calidad y eficiencia de las empresas. Por ello, mantenemos la estrategia de inversión en activos con exposición a sectores tecnológicos, farmacéuticos y consumo discrecional, a través de fondos y valores que no estén excesivamente sobrevalorados por el mercado. Sin embargo, para poder implementar la estrategia en el fondo se deberá incrementar el patrimonio en cartera a través de los partícipes.

10. Información sobre la política de remuneración.

DEGROOF PETERCAM SGIIC cuenta con una política retributiva, recogida dentro de la política retributiva del grupo.

Esta política es revisada periódicamente, y siempre que es necesario por motivos legales y normativos. Actualmente está en trámite de modificación, para actualizarla a la normativa vigente.

Dicha política retributiva, según la normativa vigente, contempla las siguientes tipologías de retribución que se aplican adecuándose a la segmentación de los empleados definida por la entidad. Ninguna de las distintas remuneraciones contempladas, está ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisión de este tipo.

Estas tipologías están conformes con la estrategia económica de la entidad, los objetivos, valores, los intereses propios y de las IIC gestionadas, y el nivel de riesgo tolerado.

El Grupo Bank Degroof Petercam Spain sostiene los intereses a largo plazo de sus empleados, así como los de sus clientes, gestionando de una manera sana y efectiva los posibles conflictos de interés, evitando:

- 1) la generación de incentivos que puedan alentar a quienes los perciben,
- 2) asumir un riesgo mayor al tolerado por la propia entidad,
- 3) favorecer sus propios intereses en detrimento de los intereses de los clientes.

Estos principios respetan la reglamentación nacional e internacional y están referenciados a la Política del grupo Bank Degroof Petercam en materia de Retribuciones.

Retribución Fija. Es la retribución que la entidad garantiza contractualmente al empleado. El mínimo de esta retribución viene marcado por el Convenio vigente, en función del nivel asignado a cada profesional.

Esta retribución refleja la experiencia profesional de cada miembro de la plantilla y la responsabilidad que éste desempeña en la organización según lo estipulado en sus funciones.

Tipos de retribución fija:

- 1) Salario: Es la parte fija de la retribución total del empleado que viene marcada según el Convenio vigente de aplicación, está formada por el salario base y los complementos salariales (Aplica a todos los empleados).
- 2) Compromisos contractuales y/o retribuciones en especie: Retribución complementaria al salario o ventajas adicionales, asignadas de manera discrecional por parte de la entidad (Aplica a todos los empleados).
- 3) Seguro de Salud Directivos: Seguro para los empleados, cónyuge e hijos (Aplica a la Dirección).
- 4) Vehículos: Incluye la compra o uso del coche y otras ventajas asociadas al mismo (Aplica a la Dirección).

Retribución Variable. Es una parte de la retribución total del empleado, beneficios, no obligatorios por parte de entidad, asignados en función del grado de cumplimiento del empleado.

El importe de esta retribución se basará en la valoración de este grado de cumplimiento, mediante una evaluación en la que se combinen los resultados del individuo, valorados conforme a criterios tanto financieros como no financieros, de la unidad de negocio afectada, y los resultados globales de la entidad.

La Entidad tiene la potestad, de forma independiente al resto, de no pagar retribución variable en función del resultado de la valoración del empleado, así como, a condicionar la misma a la existencia de un margen suficiente para cubrir dicho pago, tal y como establece la norma.

En el caso de los empleados dentro del Colectivo Identificado (Identified Staff) se tendrán además en consideración los siguientes aspectos (tal como se especifica en la Política de Remuneración del grupo):

La valoración de resultados del empleado podrá darse en un marco plurianual, garantizando que la evaluación prevea los resultados a largo plazo, escalonando el pago a lo largo de un período que tenga en cuenta el ciclo económico de la entidad y sus riesgos empresariales.

La retribución variable garantizada será de carácter excepcional, sólo se considerará cuando se contrate personal nuevo y se limitará al primer año de empleo.

La retribución variable, no será nunca superior a lo que establece la legislación local vigente.

Se podrá diferir el pago de una parte de la retribución variable, aplicándose la modalidad que corresponda en función de la cuantía de la misma:

- 1) Al menos el 40% de la misma, durante un periodo no inferior a entre 3 y 5 años.
- 2) Al menos el 60% de la misma, con una duración que será proporcional a la cuantía de la retribución variable.

Adaptándose en ambos casos, a la naturaleza de los negocios, a sus riesgos y a las actividades del empleado correspondiente.

De forma discrecional la entidad podrá aplicar estos mismos aspectos a los empleados considerados dentro del segmento de Persona Relevante.

Tipos de retribución variable:

Bonus/Incentivo/Gratificación Voluntaria: Retribución vinculada a la consecución de unos objetivos, importe propuesto por el Comité de Nombramientos al Consejo de Administración, en cualquiera de sus variantes (Aplica a todos los empleados).

Nuestra entidad no tiene fondos con alta vinculación a un gestor en particular.

El importe total de remuneraciones durante el año 2020 a nuestros empleados asciende a:

Una remuneración fija de 637 miles de euros, correspondiente a 8 empleados, este importe lo podemos desglosar en; 627 miles de euros en salarios y 10 mil euros en compromisos contractuales.

Una remuneración variable de 42 mil euros, correspondiente a 8 empleados.

De los 8 empleados de la sociedad, 1 pertenece al colectivo de altos cargos, con una retribución fija de 181 mil euros y una retribución variable de 14 mil euros, y 1 tiene incidencia material en el perfil de riesgos de las IIC, percibiendo una remuneración fija de 31 mil euros y 2 mil de variable.

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

No aplicable.