

**FONDIBAS, FI**  
Nº Registro CNMV: 283

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**Gestora:** 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

**Auditor:** BAILEN 20, S.A.P.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

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

**Dirección**

CL. Serrano, 37  
28001 - Madrid

**Correo Electrónico**

info.spain@andbank.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 21/11/1991

**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: El fondo invertirá al menos un 70% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). No existirá predeterminación respecto a la calidad crediticia de la renta fija (pudiendo invertir en emisiones o emisores de cualquier rating, por lo que se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia) ni respecto a la duración media de la cartera de renta fija.

El resto de la exposición total se invertirá en valores de renta variable, preferentemente pertenecientes a los índices bursátiles más representativos de la Zona Euro, sin que exista predeterminación respecto a sectores o a capitalización (pudiendo ser alta, media o baja). La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo de divisa no superará el 5%. Tanto los emisores de los activos como los mercados organizados en que cotizan dichos activos serán de países OCDE, preferentemente de la Zona Euro. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente.

**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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,32	0,12	1,32	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	0,00	-0,42	0,10

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	1.454.195,25	1.416.723,91
Nº de Partícipes	157	157
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	16.822	11,5678
2020	15.815	11,1629
2019	17.637	11,2126
2018	17.235	10,8562

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	0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,63	2,98	0,63	3,21	0,77	-0,44	3,28	-6,66	4,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,55	13-05-2021	-0,55	13-05-2021	-1,31	17-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,41	06-05-2021	0,41	06-05-2021	1,31	25-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,67	2,70	2,63	3,51	2,76	5,33	1,65	2,30	4,75
<b>Ibex-35</b>	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,65	25,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,15	0,12	0,16	0,17	0,10	0,41	0,16	0,25	0,43
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,73	2,73	2,73	2,84	2,83	2,84	2,28	2,30	2,50

(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.

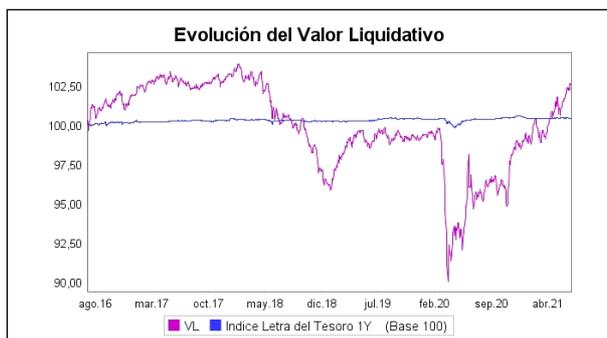
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,92	0,46	0,46	0,49	0,48	1,92	1,92	0,00	0,00

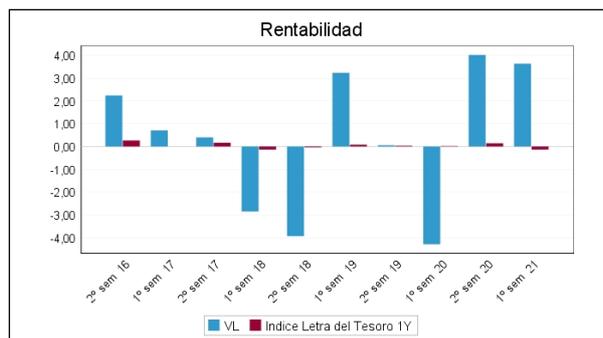
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	9.267	283	0,92
Renta Fija Mixta Euro	17.273	191	3,60
Renta Fija Mixta Internacional	77.735	1.074	3,22
Renta Variable Mixta Euro	3.375	104	11,53
Renta Variable Mixta Internacional	203.239	6.304	6,72
Renta Variable Euro	1.538	20	12,10
Renta Variable Internacional	205.348	5.617	16,79
IIC de Gestión Pasiva	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	18.112	213	3,22
Global	384.288	9.632	16,30
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.407	182	-0,37
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>925.583</b>	<b>23.620</b>	<b>12,44</b>

\*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)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.349	97,19	14.511	91,75
* Cartera interior	2.484	14,77	1.688	10,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	13.653	81,16	12.619	79,79
* Intereses de la cartera de inversión	212	1,26	204	1,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	464	2,76	880	5,56
(+/-) RESTO	10	0,06	424	2,68
TOTAL PATRIMONIO	16.822	100,00 %	15.815	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)	15.815	16.322	15.815	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,64	-7,01	2,64	-137,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,58	3,86	3,58	-7,09
(+) Rendimientos de gestión	4,55	4,83	4,55	-5,49
+ Intereses	1,06	0,67	1,06	59,18
+ Dividendos	0,15	0,05	0,15	222,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,22	1,52	1,22	-19,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,60	1,09	1,60	47,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,55	0,20	-0,55	-370,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,07	1,34	1,07	-20,06
± Otros resultados	0,00	-0,04	0,00	-111,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,96	-0,97	0,95
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	-1,20
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-27,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	-9,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	187,53
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,01	-0,03	-592,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.822	15.815	16.822	

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

### 3. Inversiones financieras

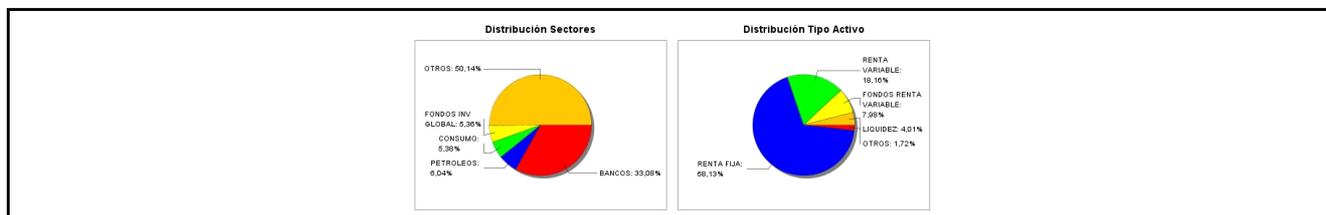
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.772	10,53	710	4,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.772	10,53	710	4,49
TOTAL RV COTIZADA	502	2,99	640	4,05
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	502	2,99	640	4,05
TOTAL IIC	209	1,24	338	2,14
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.484	14,76	1.688	10,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.374	55,69	10.556	66,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	316	1,88	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	9.690	57,57	10.556	66,72
TOTAL RV COTIZADA	2.552	15,18	1.575	9,95
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.552	15,18	1.575	9,95
TOTAL IIC	1.416	8,43	492	3,11
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.657	81,18	12.623	79,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.141	95,94	14.311	90,46

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
Obgs.Air France-KLM 3% 07/24	C/ Compromiso	300	Inversión
Total subyacente renta fija		300	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/21	386	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		386	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>686</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 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

F) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:

Corretajes: 0,0014%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo -908,65 euros.

## 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.

Cerramos la primera mitad del año en un entorno todavía de incertidumbre, por la evolución de la pandemia, a cuenta de las distintas variantes y su resistencia a las vacunas, y por la dirección de la política monetaria de los bancos centrales. A lo largo del semestre las campañas de vacunación fueron acelerando en la mayoría de las economías desarrolladas, sobre todo en Europa, que logró recortar la distancia con Reino Unido y Estados Unidos en términos de población inmunizada. En este contexto, los gobiernos fueron suavizando paulatinamente las restricciones a la movilidad permitiendo la recuperación del segmento de la economía más castigado por estas medidas. Las economías emergentes siguieron rezagadas en el frente de la vacunación, no obstante, los casos se mantuvieron muy bajos en China y parecen haber alcanzado su punto máximo en la India, donde la crisis sanitaria llegó a tocar un punto crítico. Sin embargo, la reapertura de las economías y la rápida reactivación de la actividad alimentaron los miedos a un repunte descontrolado de la inflación, desatando así un fuerte movimiento al alza en los tipos de interés que puso a prueba a los bancos centrales. Movimiento en la renta fija que se concentró fundamentalmente en el primer trimestre, para ir perdiendo fuelle y llevando a las rentabilidades de los bonos de gobierno nuevamente a la baja desde finales de marzo en EE UU y partir de mayo en Europa.

Los indicadores macro fueron de menos a más hasta alcanzar unos datos sólidos, especialmente en EEUU, que registró una tasa de crecimiento anualizada del 6,4% en el primer trimestre. Aunque la economía de la eurozona se contrajo un 0,6% en el primer trimestre, los principales indicadores económicos, como los PMIs, alcanzaron máximos de varios años en muchas regiones. Estos indicadores apuntaron a que en el segundo trimestre se produjo un fuerte repunte económico en Europa. En mayo, el índice de precios al consumo de EEUU aumentó un 5,0% interanual, aunque algunos datos subyacentes sugerían que hay factores temporales en juego, como la subida de los precios de los vehículos de segunda mano.

En los mercados de renta fija, los inversores trataron de buscar rentabilidad y cobertura contra la inflación en un contexto de bajos rendimientos de los bonos soberanos y de aumento de las TIRes, recurriendo a activos como la deuda de los mercados emergentes, el crédito investment grade y high yield de EEUU y Europa, así como a los bonos ligados a la inflación. En términos de duración, EEUU obtuvo mejores resultados, sobre todo en el segundo trimestre, ya que los inversores parecían preferir unos rendimientos del bono estadounidense relativamente más elevados a unos rendimientos reales de los bonos soberanos europeos todavía muy negativos. Uno de los puntos de inflexión del semestre tuvo lugar tras la reunión de la Fed de junio, al sorprender al mercado con un mensaje más hawkish reconociendo el debate interno en cuanto a la activación del tapering y la posibilidad de aplicar dos subidas de tipos en 2023.

Por el lado de la renta variable, la reapertura de las economías y el movimiento en los tipos de interés beneficiaron a los sectores tradicionalmente cíclicos y a las acciones value, que ya venían experimentando una sólida recuperación desde el anuncio de las vacunas en noviembre de 2020. Las bolsas europeas se vieron favorecidas por el efectivo despliegue de las vacunas, la fuerte demanda mundial y por esta rotación hacia los sectores cíclicos y value, fundamentalmente por la naturaleza de las economías europeas en las que predominan las compañías industriales, de materiales básicos, de telecomunicaciones, bancos, etc. Prueba de ello es la rentabilidad del índice MSCI Europe ex-UK, que supera el 16% al cierre del mes de junio y que se sitúa al frente de los índices mundiales. Las bolsas estadounidenses, aunque tuvieron un comienzo de año no tan positivo, sí recuperaron con fuerza en el segundo trimestre gracias al repunte de los valores growth, al fuerte crecimiento de los beneficios del primer trimestre y a la perspectiva de más estímulos fiscales desde el plan de infraestructuras de la Administración Biden.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El principal objetivo durante el semestre ha sido mantener un sesgo positivo hacia los activos de riesgo (renta variable, crédito corporativo, high yield) apoyados por el ciclo y los estímulos fiscales y monetarios, y reducir la duración de las carteras de renta fija, ante un escenario de mayor inflación y crecimiento que hace que no tenga sentido mantener bonos con rentabilidades negativas ni con duración excesiva.

Se han aprovechado las caídas de valores que se han beneficiado de la pandemia y ahora llevan meses performando peor que los valores cíclicos tradicionales. Aumentando el peso en activos de crédito y en subordinación financiera para intentar capturar rentabilidad en una eurozona con tipos de interés negativos, además de sobreponderar cupones flotantes

para proteger a la cartera del riesgo de tapering o futuras subidas de tipos.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,13% frente al 3,63% de rentabilidad de la IIC.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos del Fondo.

En el primer semestre el patrimonio ha subido un 6,37% y el número de partícipes se ha mantenido. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 3,63% y ha soportado unos gastos de 0,92% sobre el patrimonio medio (no se han generado gastos indirectos).

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 3,6%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este primer semestre del 2021, seguimos con baja volatilidad y aprovechamos para rotar cartera tanto en Renta Variable como de Renta Fija principalmente en el primer trimestre del año, dónde evitamos duración a la espera de mayores tasas de tipo de interés a medio plazo.

Seguimos entrando en valores y emisiones de calidad y con un prisma global. Hemos tomado posiciones en empresas como, Ferrari, Aedas, Christian Dior, Adidas, Worldline, Kering, Santander. Por otro lado, hemos decidido vender Grifols, Euskaltel y Neste entre otras posiciones de Renta Variable.

Hemos tomado participaciones en fondos como Seilern Stryx World Growth, Evli Nordic Bond o UTI Indian Dynamic Equities, y vendidos las posiciones en NB Euro Bond y Eleva Absolute Return.

Y por la parte de Renta Fija hemos incorporado bonos de San Marino 3.25% 2024, DB 6 Perpetuo y Air France 2024 entre las más destacadas y vendiendo las posiciones más largas de duración como Nortegas 0.905% 2031, Ferrari 1,5 2025 y Bankia 3.75% 2029 entre otras, y las que ya tenían una baja rentabilidad ante la cercanía del vencimiento como Air France 3.75% 2022, IAG 0,5% 2023 y Ford 1.514% 2023.

Durante el primer semestre del 2021 las principales posiciones ganadoras que han influido en la rentabilidad del vehículo han sido:

- Seilern Stryx World Growth con un +17,01% de rentabilidad aportando un +0,33% al vehículo
- Groupama Avenir Euro con un +17,59% de rentabilidad aportando un +0,28% al vehículo
- Valentum con un +23,37% de rentabilidad aportando un +0,27% al vehículo

Durante el primer semestre del 2021 las principales posiciones perdedoras que han influido en la rentabilidad del vehículo han sido:

- Cobertura de EUR vs USD con un -2,92% de rentabilidad aportando un -0,28% al vehículo.
- Posición corta de Eurostoxx con un +3,10% de rentabilidad aportando un -0,18% al vehículo.
- Neste con un -11,80% de rentabilidad aportando un -0,10% al vehículo.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados. Utilizando futuros de EuroStoxx, Buxl, Bund, Treasury y futuros de USD y GBP. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,55% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 12,8% por el uso de derivados para cubrir exposición a divisa, renta variable, renta fija, y por la inversión en otras IIC.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,38

años y con una TiR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,34%.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 9,66% y las posiciones más significativas son: Seilern International Funds PLC - Stryx World Growth (2,09%), Groupama Asset Management Groupama Avenir Euro (1,67%) y Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Consumer Trends Equities (1,37%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,42%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La IIC tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad máxima anualizada del 10%. La volatilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,67% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 15,25% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,15%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 2,73%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, 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, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para la segunda parte del año esperamos más movimientos por parte de los Bancos Centrales a la hora de dibujar la hoja de ruta sobre cómo y cuándo del comienzo del tapering y las futuras subidas de tipos, donde en Estados Unidos ya se plantean para finales del próximo 2022.

Por otro lado, habrá que seguir muy de cerca la evolución de la inflación donde la hemos visto por encima de las expectativas de los últimos meses debido mayormente a un efecto base provocado por el COVID-19, además de por la subida de las materias primas.

Con todo ello, esperamos unas tirs de gobierno por encima de los niveles actuales para final de año provocado por un discurso de los Bancos Centrales menos acomodaticio, una mejora de los niveles de desempleo y un crecimiento robusto

de las economías.

Por la parte de la renta variable, esperamos unos resultados empresariales mejor que las expectativas gracias a la reactivación de las economías, y a la mejora de los programas de vacunación que hará que el consumo continúe al alza. Todo esto hará que desde el equipo de gestión el posicionamiento sea de duración cortas en renta fija para evitar esos riesgos de subida de tipos en el futuro y de tapering, sobreponderando cupones flotantes y calls cercanas, y por el lado de la renta variable un posicionamiento más value que growth y estando muy atento a los datos de inflación para cubrir la cartera ante eventualidades de aumento de la volatilidad para proteger la cartera.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	100	0,59	0	0,00
XS2020580945 - RENTA FIJA Intl Consolidated Aii 0,50 2023-07-04	EUR	0	0,00	187	1,18
ES0865936001 - RENTA FIJA Novacaixagalicia 7,50 2023-10-02	EUR	437	2,60	0	0,00
ES0265936007 - RENTA FIJA Novacaixagalicia 6,13 2029-01-18	EUR	220	1,31	0	0,00
ES0813211002 - RENTA FIJA BBVA 5,88 2023-09-24	EUR	217	1,29	0	0,00
ES0844251001 - RENTA FIJA BERCAJA 7,00 2023-04-06	EUR	428	2,54	0	0,00
ES0224244089 - RENTA FIJA Corporación Mapfre 4,38 2047-03-31	EUR	120	0,71	360	2,28
ES0231429046 - RENTA FIJA Grupo Eroski 2,49 2028-02-01	EUR	250	1,49	164	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.772	10,53	710	4,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.772	10,53	710	4,49
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.772	10,53	710	4,49
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	3	0,02
ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes	EUR	58	0,35	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	0	0,00	79	0,50
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	0	0,00	114	0,72
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	0	0,00	76	0,48
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	65	0,39	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	77	0,46	77	0,49
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	73	0,43	82	0,52
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	70	0,42	55	0,35
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	58	0,34	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	100	0,60	76	0,48
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	0	0,00	78	0,49
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		502	2,99	640	4,05
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		502	2,99	640	4,05
ES0155142039 - PARTICIPACIONES INTERMONEY VAR EUR	EUR	0	0,00	169	1,07
ES0182769002 - PARTICIPACIONES Gesiusuris Valentum FI	EUR	209	1,24	169	1,07
<b>TOTAL IIC</b>		209	1,24	338	2,14
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.484	14,76	1.688	10,68
XS2239061927 - RENTA FIJA Rep.de Italia 3,25 2024-02-24	EUR	517	3,07	0	0,00
GR0124036709 - RENTA FIJA República de Grecia 1,50 2030-06-18	EUR	0	0,00	108	0,68
XS2262211076 - OBLIGACION Rumania 1,38 2029-12-02	EUR	0	0,00	102	0,65
XS2239830222 - OBLIGACION Kingdom Morocco 1,38 2026-03-30	EUR	0	0,00	202	1,28
XS1935256369 - RENTA FIJA TIM ORDINARIE 4,00 2024-04-11	EUR	0	0,00	109	0,69
IT0005422891 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,90 2031-04-01	EUR	0	0,00	207	1,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		517	3,07	728	4,61
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2010028004 - RENTA FIJA Inpost NA 2,25 2027-07-15	EUR	101	0,60	0	0,00
XS1933828433 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 4,38 2049-03-14	EUR	109	0,65	0	0,00
XS2010028186 - RENTA FIJA Samhallsgyggnadsbola 3,00 2027-01-30	EUR	99	0,59	0	0,00
XS2355604880 - RENTA FIJA Nomad Foods LTD 2,50 2028-06-24	EUR	101	0,60	0	0,00
FR0014003XY0 - OBLIGACION Mutuelle Assurance 3,50 2028-12-21	EUR	201	1,20	0	0,00
XS1984319316 - OBLIGACION Banco BPM spa 8,75 2024-06-18	EUR	229	1,36	0	0,00
XS2322423455 - RENTA FIJA Int.C.Airlines (IAG) 2,75 2025-03-25	EUR	100	0,60	0	0,00
XS23232590632 - RENTA FIJA Banco Credito Social 5,25 2031-11-27	EUR	207	1,23	0	0,00
IT0005412256 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 3,51 2027-06-29	EUR	274	1,63	0	0,00
XS2346972263 - RENTA FIJA Arcelik 3,00 2026-05-27	EUR	101	0,60	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013461274 - RENTA FIJA Eramet SLN 5,88 2025-05-21	EUR	102	0,60	0	0,00
XS2332219612 - OBLIGACION Neinor Homes SLU 4,50 2026-10-15	EUR	103	0,61	0	0,00
XS2066225124 - RENTA FIJA Fortune Brands 4,35 2023-05-06	EUR	102	0,61	0	0,00
IT0005120313 - RENTA FIJA Banco BPM spa 3,84 2022-07-30	EUR	416	2,47	0	0,00
FR0013212958 - RENTA FIJA AIR FRANCE KLM 3,75 2022-10-12	EUR	307	1,83	0	0,00
XS1839682116 - RENTA FIJA Bulgarian Energy 3,50 2025-06-28	EUR	108	0,64	0	0,00
XS2281299763 - RENTA FIJA Credit Bank Of Mosco 3,10 2026-01-21	EUR	100	0,59	0	0,00
PTEDPROM0029 - RENTA FIJA ELEC.PORTUGAL 1,84 2081-08-02	EUR	100	0,59	0	0,00
DE000DL19VR6 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 1,00 2025-11-19	EUR	0	0,00	203	1,29
XS2202907510 - RENTA FIJA Saipem 3,38 2026-07-15	EUR	105	0,62	105	0,66
XS2226123573 - RENTA FIJA Bank of Ireland 6,00 2026-03-01	EUR	224	1,33	217	1,37
XS2199716304 - RENTA FIJA Leonardo Finmeccanica 2,38 2026-01-08	EUR	105	0,62	104	0,66
XS2240507801 - RENTA FIJA Informa Group 2,13 2025-10-06	EUR	0	0,00	106	0,67
XS2265369657 - OBLIGACION Deutsch Lufthansa 3,00 2026-05-29	EUR	101	0,60	100	0,63
XS2249892535 - RENTA FIJA Adeventa 2,63 2025-11-15	EUR	206	1,22	205	1,29
XS2256949749 - RENTA FIJA Abertis Infraestruct 3,25 2025-11-24	EUR	104	0,62	104	0,66
XS2243298069 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 2,93 2030-10-14	EUR	0	0,00	211	1,34
XS2242929532 - OBLIGACION Eni Spa 2,63 2025-10-13	EUR	211	1,26	209	1,32
XS2228373671 - RENTA FIJA Enel 2,25 2027-03-10	EUR	210	1,25	209	1,32
XS2224439385 - RENTA FIJA OMV 2,50 2049-09-01	EUR	210	1,25	104	0,66
XS2211183244 - RENTA FIJA Prosus NV 1,54 2028-08-03	EUR	0	0,00	207	1,31
XS2189592616 - RENTA FIJA ACS 1,38 2025-06-17	EUR	0	0,00	103	0,65
XS1974787480 - RENTA FIJA Total S.A 1,75 2024-04-04	EUR	0	0,00	103	0,65
XS1843437036 - RENTA FIJA Russian Railways 2,20 2027-05-23	EUR	0	0,00	106	0,67
XS1755108344 - RENTA FIJA Bonos Landsbank 1,13 2024-01-19	EUR	0	0,00	202	1,28
NO0010874050 - RENTA FIJA MOVI ASA 1,60 2025-01-31	EUR	206	1,22	202	1,28
IT0004917842 - RENTA FIJA Mediobanca 5,75 2023-04-18	EUR	0	0,00	334	2,11
FR0013299435 - RENTA FIJA Renault 1,00 2025-11-28	EUR	0	0,00	195	1,23
PTTGCPOM0000 - RENTA FIJA ELEC.PORTUGAL 0,85 2022-02-12	EUR	0	0,00	88	0,56
XS1978668298 - RENTA FIJA NIBC Bank NV 2,00 2024-04-09	EUR	0	0,00	105	0,66
XS1172947902 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 1,88 2022-04-21	EUR	0	0,00	297	1,88
ES0213900220 - RENTA FIJA Santander Intl 1,00 2024-12-15	EUR	0	0,00	89	0,56
XS2244941063 - RENTA FIJA BERDROLA 1,87 2026-01-28	EUR	104	0,62	103	0,65
XS2247549731 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 1,75 2030-10-23	EUR	0	0,00	101	0,64
XS2239553048 - RENTA FIJA Davide 1,25 2027-10-06	EUR	0	0,00	207	1,31
XS2237434803 - RENTA FIJA Unipolsai SPA 3,25 2030-09-23	EUR	0	0,00	212	1,34
XS2237302646 - RENTA FIJA STG Global Finance 1,38 2025-09-24	EUR	0	0,00	204	1,29
XS1767930826 - RENTA FIJA Ford Motor Credit 0,00 2022-12-07	EUR	396	2,35	290	1,83
XS2202744384 - RENTA FIJA CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	213	1,34
XS2180509999 - RENTA FIJA Ferrari SPA 1,50 2025-05-27	EUR	0	0,00	206	1,30
FR0013518420 - RENTA FIJA Iliad S.A. 2,38 2026-06-17	EUR	0	0,00	208	1,31
XS2055089457 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 2,00 2029-09-23	EUR	202	1,20	198	1,25
XS2077646391 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 2,25 2027-11-15	EUR	102	0,61	102	0,64
XS2081611993 - RENTA FIJA Azimut Holding SPA 1,63 2024-12-12	EUR	0	0,00	102	0,64
XS1936308391 - RENTA FIJA ArcelorMittal 2,25 2024-01-17	EUR	0	0,00	104	0,66
XS1951220596 - RENTA FIJA BANKIA 3,75 2029-02-15	EUR	0	0,00	108	0,68
XS1880365975 - RENTA FIJA BANKIA 6,38 2023-09-19	EUR	219	1,30	0	0,00
XS1824425265 - OBLIGACION Petroleos Mexicanos 1,86 2023-08-24	EUR	300	1,78	0	0,00
XS1611858090 - RENTA FIJA Banco Sabadell 6,50 2049-11-18	EUR	206	1,22	0	0,00
IT0005279887 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 0,34 2024-09-26	EUR	306	1,82	0	0,00
XS1692931121 - RENTA FIJA Santander Intl 5,25 2023-09-29	EUR	212	1,26	0	0,00
PTBPCWOM0034 - RENTA FIJA Banco Comercial Port 4,50 2027-12-07	EUR	207	1,23	199	1,26
PTGALLOM0004 - RENTA FIJA Galp Energia, SGPS 1,00 2023-02-15	EUR	0	0,00	202	1,27
FR0013292687 - RENTA FIJA Renault 0,24 2024-11-04	EUR	0	0,00	98	0,62
XS1629658755 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 2,70 2049-12-14	EUR	0	0,00	207	1,31
FR0013284643 - RENTA FIJA Eramet SLN 4,20 2024-02-28	EUR	100	0,59	0	0,00
XS0968913342 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 5,13 2049-09-04	EUR	0	0,00	219	1,38
XS1640667116 - RENTA FIJA RaiiffesenBank 6,13 2049-12-15	EUR	423	2,52	209	1,32
XS1645651909 - RENTA FIJA Bankia SAU 6,00 2049-10-18	EUR	209	1,24	0	0,00
XS1821883102 - RENTA FIJA Netflix, Inc. 3,63 2027-05-15	EUR	0	0,00	112	0,71
FR0011942283 - RENTA FIJA Bourbon SA 3,88 2049-06-02	EUR	0	0,00	349	2,21
IT0005118838 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 1,84 2022-06-30	EUR	0	0,00	104	0,66
XS1055037177 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 6,50 2049-05-15	EUR	0	0,00	108	0,68
FR0011791391 - RENTA FIJA Accs. Areva-C 3,13 2023-03-20	EUR	0	0,00	108	0,68
XS1490960942 - RENTA FIJA Telefonica Europe BV 3,75 2049-03-15	EUR	0	0,00	203	1,28
XS1409497283 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,50 2023-05-15	EUR	0	0,00	208	1,31
XS1468525057 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 2,38 2024-01-16	EUR	0	0,00	214	1,35
XS1169199152 - RENTA FIJA Hiperco 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	310	1,96
XS1224710399 - RENTA FIJA Naturgy Energy Group 3,38 2049-04-24	EUR	106	0,63	106	0,67
XS1207058733 - RENTA FIJA Repsol Internac. 4,50 2075-03-25	EUR	109	0,65	0	0,00
XS1190987427 - RENTA FIJA Danske Bank A/S 5,88 2049-04-06	EUR	207	1,23	210	1,33
DE000DB7XHP3 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 6,00 2049-05-31	EUR	306	1,82	100	0,63
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>8.257</b>	<b>49,06</b>	<b>9.529</b>	<b>60,22</b>
XS1731858392 - RENTA FIJA Adler Real Estate 1,50 2021-12-06	EUR	0	0,00	199	1,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1172947902 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 1,88 2022-04-21	EUR	300	1,78	0	0,00
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,61 2022-06-10	EUR	300	1,78	0	0,00
XS1403416222 - RENTA FIJA Turkiye Vakiflar Ban 2,38 2021-05-04	EUR	0	0,00	100	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		600	3,56	299	1,89
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>9.374</b>	<b>55,69</b>	<b>10.556</b>	<b>66,72</b>
XS2271356201 - RENTA FIJA Webuild Spa 5,88 2025-12-15	EUR	111	0,66	0	0,00
XS2343873597 - RENTA FIJA Aedas Homes 4,00 2026-08-15	EUR	205	1,22	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>316</b>	<b>1,88</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>9.690</b>	<b>57,57</b>	<b>10.556</b>	<b>66,72</b>
BMG161691073 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	1	0,00	0	0,00
NL0015435975 - ACCIONES Davide Campari-Milan	EUR	96	0,57	79	0,50
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	54	0,32	57	0,36
FR0011981968 - ACCIONES Worldline SA	EUR	79	0,47	63	0,40
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	107	0,64	57	0,36
FR0000130403 - ACCIONES Christian Dior SA	EUR	81	0,48	0	0,00
NL0011585146 - ACCIONES Fiat Chrysler Automot	EUR	94	0,56	83	0,52
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	74	0,44	58	0,36
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	153	0,91	90	0,57
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	58	0,34	0	0,00
US80585Y3080 - ACCIONES Stryker Corporation	USD	84	0,50	71	0,45
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A	USD	147	0,87	112	0,71
IE00B1RR8406 - ACCIONES Smurfit kappa Group	EUR	73	0,44	61	0,38
FI0009013296 - ACCIONES Neste Oil OYJ	EUR	0	0,00	121	0,77
US5500211090 - ACCIONES Lululemon Athletica I	USD	74	0,44	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	78	0,47	0	0,00
US5184391044 - ACCIONES Estee Lauder Compani	USD	67	0,40	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	56	0,33	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corporation	USD	99	0,59	82	0,52
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	88	0,53	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	103	0,61	82	0,52
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	117	0,70	89	0,56
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	56	0,33	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair Holdings PLC	EUR	64	0,38	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	75	0,45	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	59	0,35	59	0,38
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	87	0,52	80	0,51
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	105	0,62	84	0,53
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	87	0,52	85	0,54
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	113	0,67	81	0,51
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	122	0,73	79	0,50
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.552</b>	<b>15,18</b>	<b>1.575</b>	<b>9,95</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.552</b>	<b>15,18</b>	<b>1.575</b>	<b>9,95</b>
IE00BYPC7T68 - PARTICIPACIONES UTI Indian Dyn Eqty	EUR	160	0,95	0	0,00
LU1331972494 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	0	0,00	79	0,50
FI0008812011 - PARTICIPACIONES Evli Bank	EUR	117	0,70	0	0,00
FR0013202140 - PARTICIPACIONES SEXTANT BOND	EUR	110	0,66	0	0,00
IE00BF5H5052 - PARTICIPACIONES Seilern Stryx World	EUR	351	2,09	0	0,00
FR0010674978 - PARTICIPACIONES La Francaise Sub Deb	EUR	166	0,99	0	0,00
FR0010589325 - PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro	EUR	280	1,67	250	1,58
LU1028505649 - PARTICIPACIONES Trea SICAV Sel Europ	EUR	0	0,00	162	1,03
LU0717821077 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	230	1,37	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.416</b>	<b>8,43</b>	<b>492</b>	<b>3,11</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>13.657</b>	<b>81,18</b>	<b>12.623</b>	<b>79,78</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>16.141</b>	<b>95,94</b>	<b>14.311</b>	<b>90,46</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total