

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

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 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](mailto: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	0,68	0,12	0,68	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	0,00	-0,43	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	1.423.106,37	1.416.723,91
Nº de Partícipes	156	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	15.986	11,2333
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	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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>	0,63	0,63	3,21	0,77	3,46	-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>	-0,38	26-02-2021	-0,38	26-02-2021	-1,31	17-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,37	11-03-2021	0,37	11-03-2021	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>	2,63	2,63	3,51	2,76	6,88	5,33	1,65	2,30	4,75
<b>Ibex-35</b>	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,65	25,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,16	0,16	0,17	0,10	0,51	0,41	0,16	0,25	0,43
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,73	2,73	2,84	2,83	3,00	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.

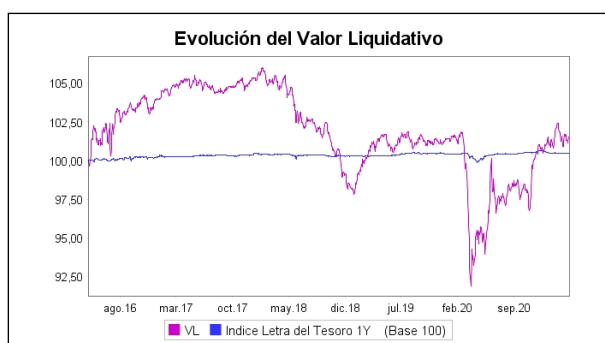
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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>	0,46	0,46	0,49	0,48	0,48	1,92	1,92	0,00	0,00

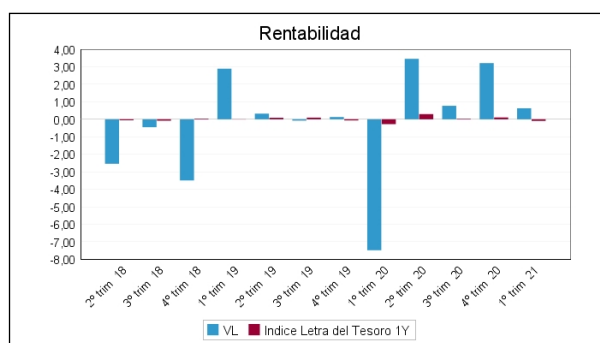
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	9.897	290	0,57
Renta Fija Mixta Euro	17.084	193	0,72
Renta Fija Mixta Internacional	77.491	1.067	1,77
Renta Variable Mixta Euro	3.213	103	6,20
Renta Variable Mixta Internacional	199.844	6.196	3,65
Renta Variable Euro	1.455	19	13,10
Renta Variable Internacional	193.332	5.153	9,55
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	17.942	215	1,71
Global	361.681	8.914	8,99
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	5.838	190	-0,18
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>887.777</b>	<b>22.340</b>	<b>6,81</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	15.579	97,45	14.511	91,75
* Cartera interior	1.449	9,06	1.688	10,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	13.916	87,05	12.619	79,79
* Intereses de la cartera de inversión	215	1,34	204	1,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	398	2,49	880	5,56
(+/-) RESTO	9	0,06	424	2,68
TOTAL PATRIMONIO	15.986	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	16.248	15.815	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,45	-5,84	0,45	-107,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,63	3,12	0,63	-79,94
(+) Rendimientos de gestión	1,10	3,60	1,10	-69,42
+ Intereses	0,49	0,36	0,49	34,81
+ Dividendos	0,02	0,02	0,02	39,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	0,77	0,11	-86,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,39	1,54	0,39	-74,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,17	0,11	-0,17	-246,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,26	0,79	0,26	-67,55
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	28,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,48	-0,48	-0,78
- Comisión de gestión	-0,43	-0,44	-0,43	-2,27
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-33,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-177,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-106,27
(+) 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)	15.986	15.815	15.986	

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

### 3. Inversiones financieras

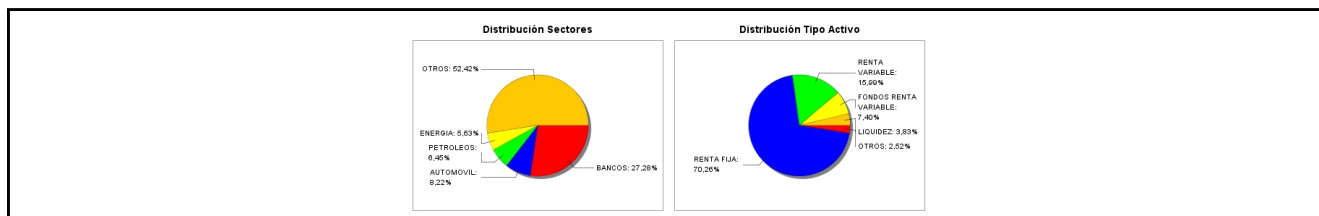
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	664	4,16	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	664	4,16	710	4,49
TOTAL RV COTIZADA	592	3,71	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	592	3,71	640	4,05
TOTAL IIC	192	1,20	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	1.449	9,07	1.688	10,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.568	66,08	10.556	66,72
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	10.568	66,08	10.556	66,72
TOTAL RV COTIZADA	1.963	12,28	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	1.963	12,28	1.575	9,95
TOTAL IIC	1.384	8,67	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	13.916	87,03	12.623	79,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.364	96,10	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
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/21	639	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		639	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>639</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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: 0,0015%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo -576,75 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.

Termina marzo dejando muy buen sabor de boca a los inversores en renta variable y no tanto a los de renta fija. El balance del primer trimestre de 2021 ha sido muy positivo en bolsa, particularmente en los mercados europeos, por delante de los índices americanos, y con buena parte de los emergentes entre los rezagados. Profundizando un poco más, han sido los sectores energético y financiero los que han liderado las subidas, con eléctricas, consumo básico y salud entre los de peor comportamiento. Nos encontramos así con la esperada rotación en renta variable, con flujos desde los sectores más defensivos y de crecimiento a los más cíclicos y value.

La "pintura" de estos tres meses ha sido más complicada para la renta fija, donde las pérdidas han sido generalizadas, especialmente en los bonos de mayor duración. Sólo se han salvado de los "números rojos" los emisores de menor calificación crediticia, el denominado High Yield, muy vinculados a la evolución de la renta variable. Bancos centrales en los países desarrollados que vinieron a reconocer en marzo que el estímulo seguirá, y que incluso se acelerará en el caso del BCE con compras de activos significativamente mayores desde marzo a junio. La prudencia, la paciencia, siguen presentes incluso entre los bancos centrales que han mejorado sus perspectivas macroeconómicas, como la FED. Lo anterior ha convido en marzo con algunas subidas de tipos, por sorpresa, por parte de las autoridades monetarias de Brasil y Turquía en defensa del control de la inflación.

Entre las materias primas, ha sido trimestre de fuertes subidas en muchas de ellas, no limitadas al crudo (22%), sino extendida a algunas agrícolas o industriales. El oro, y la plata como derivada, son las excepciones, con pérdidas explicables desde la negativa evolución de la renta fija. Y cerrando el repaso por activos, positivo comienzo de 2021 para el dólar, con muy buena parte de las monedas depreciándose frente a la divisa americana.

La pregunta ahora es, ¿tendrán los movimientos previos continuidad? ¿Pueden seguir subiendo las bolsas, cayendo los bonos? ¿Continuarán liderando los movimientos los mismos sectores? En el cortísimo plazo, y si nos basamos en la historia, abril ha sido tradicionalmente un mes positivo para los mercados de renta variable, con revalorizaciones medias del 2-3%. En apoyo del buen momento estarían los datos macro, que estrenan el mes con un sentimiento al alza y muy buenas cifras de empleo en EE UU. También se abre el nuevo periodo de resultados, en el que se espera la confirmación de la recuperación del nivel de beneficios previo a la pandemia en muchas geografías (EE UU y China entre otros países). Dicho esto, parece que empezamos a ver cierto cuestionamiento sobre el liderazgo sectorial, con preocupación sobre si la recuperación está ya suficientemente descontada entre los cíclicos y serían otros sectores (¿tecnología, eléctricas?), los que podrían hacerlo desde ahora mejor. Y es que ciertas revalorizaciones son llamativas, como autos que ha recuperado en un año lo perdido en los dos previos, o químicas o industriales que cotizan en máximos históricos. Necesidad de discriminar, de elegir.

La clave está y estará en la renta fija. Como comentamos hace unos párrafos, los bancos centrales seguirán apoyando tipos bajos. En sentido contrario, el mayor estímulo fiscal en EE UU, al que se suma ahora un plan de infraestructuras y de creación de empleo para los próximos 10 años. Los mercados van ya "por delante", descontando ahora subidas de tipos de interés en EE UU para primeros de 2023 frente a una mayoría de miembros de la FED que no espera cambios en todo ese año. A las puertas de mayores cifras de inflación, probablemente temporales, los largos plazos podrían seguir registrando pérdidas, pero tendríamos la vista puesta en el entorno del 2% del 10 años americano para volver a incorporar duración a la cartera. En Europa, el BCE está intentando separarse de la FED, reducir la correlación de la renta fija europea frente a la americana. Su estrategia, apoyada en el lapso de tiempo del estímulo fiscal (entrada inmediata en vigor del Plan Biden vs. gradualidad del Fondo de Recuperación europeo), está teniendo, a la fecha, éxito. Con todo, parece difícil que el bono alemán acabe separándose del todo del americano, por lo que el desacoplamiento puede ser más en intensidad, que en dirección. Riesgo en renta fija que sigue así concentrado en la duración, por lo que en renta fija preferimos asumir el riesgo de crédito, que entendemos más asumible, y donde las opciones más interesantes dentro de los desarrollados estarían en los activos de High Yield.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El principal objetivo durante el trimestre 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.

Se han aprovechado las caídas de valores que se han beneficiado de la pandemia y ahora llevan meses performing 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.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,09% frente al 0,63% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer trimestre el patrimonio ha subido un 1,08% y el número de participes ha caído un -0,64%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,63% y ha soportado unos gastos de 0,46% sobre el patrimonio.

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

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 0,72%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este primer trimestre del 2021, las principales inversiones que hemos realizados han sido las siguientes:

En renta fija, hemos ido rotando la cartera hacia duraciones más cortas y con unas tires interesantes, por ese lado hemos comprado DB 6 Perpetuo, Ford Flotante 2022, Air France 3 ¼ 2022, San Marino 3 ¼ 2024, Eramet 4.196 2024, IAG 0,5 2023 entre otros, y por el lado de las ventas hemos decidido vender Russian Railways 2.2 2027, Mapfre 4 3/8 2047, Scandinavian Tobacco 1 3/8 2025, Cellnex 1 ¼ 2030, Rumanía 1 3/8 2029, Grecia 1 ½ 2030, entre otras operaciones. Por parte de renta variable, hemos comprado Kering, Inditex, IA y Ferrari entre otras buscando sectores que se beneficien de la recuperación económica y del incremento del consumo en Europa. Por parte de las ventas, hemos decidido vender Grifols ante la debilidad que mostraba en bolsa, Endesa y Red Eléctrica ante las subidas de las tires donde el sector de utilities puede verse más afectado por este motivo.

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

- Euskaltel con un +21,71% de rentabilidad aportando un +0,16% al vehículo.

- Futuros de GBP para posicionarnos largos de GBP vs EUR con un +3,06% de rentabilidad aportando un +0,16% al vehículo.

- Repsol con un +30,27% de rentabilidad aportando un +0,15% al vehículo.

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

- La cobertura de USD vs EUR con un -3,12% de rentabilidad aportando un -0,30% al vehículo.

- Neste OYJ con un -23% de rentabilidad aportando un -0,20% al vehículo.

- Cortos de EuroStoxx con un -3,10% de rentabilidad aportando un -0,18% 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 trimestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados. Utilizando futuros de USD, GBP, EuroStoxx, Bund, Buxl y Treasury. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -0,17% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 15,25% 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 31/03/2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,14

años y con una TiR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,14%.

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 trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 9,86% y las posiciones más significativas son: Seilern International Funds PLC - Seilern World Growth (2,04%), Groupama Asset Management Groupama Avenir Euro (1,65%), y Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Consumer Trends (1,49%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,43%.

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 2,63% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 16,53% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,16%, 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. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

### 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 los meses venideros seguimos manteniendo un sesgo positivo para los activos de riesgo, renta variable y crédito, que siguen con viento de cola por la mejora del ciclo y por la apertura de las economías tras la pandemia y por los estímulos monetarios y fiscales de los bancos centrales y principales economías donde se están bajando presión fiscal para incentivar consumo.

Por el lado de la prudencia estaría las curvas de tipo de interés de gobierno, donde observamos niveles que siguen sin descontar un escenario de recuperación, siendo de los únicos activos que no se han adecuado al nuevo escenario que se

abre, y donde consideramos que no tiene sentido tener todas las curvas de tipos de interés gubernamentales europeas en tipo negativo hasta los 7 años de media (curva swap), y con el bono alemán en tasas negativas hasta el 15 años. En este escenario, duraciones cortas y evitar riesgos de duración.

## 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	0,63	0	0,00
XS2020580945 - RENTA FIJA Intl Consolidated Aii 0,50 2023-07-04	EUR	287	1,80	187	1,18
ES0224244089 - RENTA FIJA Corporación Mapfre 4,38 2047-03-31	EUR	119	0,75	360	2,28
ES0231429046 - RENTA FIJA Grupo Eroski 2,49 2028-02-01	EUR	157	0,98	164	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		664	4,16	710	4,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		664	4,16	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>		664	4,16	710	4,49
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	3	0,02
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	0	0,00	79	0,50
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	144	0,90	114	0,72
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	0	0,00	76	0,48
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	56	0,35	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	70	0,44	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	78	0,49	77	0,49
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	78	0,49	82	0,52
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	65	0,41	55	0,35
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	100	0,63	76	0,48
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	0	0,00	78	0,49
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		592	3,71	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>		592	3,71	640	4,05
ES0155142039 - PARTICIPACIONES INTERMONEY VAR EUR	EUR	0	0,00	169	1,07
ES0182769002 - PARTICIPACIONES Gesiuris Valentum FI	EUR	192	1,20	169	1,07
<b>TOTAL IIC</b>		192	1,20	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>		1.449	9,07	1.688	10,68
XS2239061927 - RENTA FIJA Rep.de Italia 3,25 2024-02-24	EUR	307	1,92	0	0,00
GR0124036709 - RENTA FIJA República de Grecia 1,50 2030-06-18	EUR	0	0,00	108	0,68
XS2262211076 - OBLIGACION Rumanía 1,38 2029-12-02	EUR	0	0,00	102	0,65
XS2239830222 - OBLIGACION Kingdom Morocco 1,38 2026-03-30	EUR	202	1,26	202	1,28
XS1935256369 - RENTA FIJA TIM ORDINARIE 4,00 2024-04-11	EUR	109	0,68	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		618	3,86	728	4,61
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2066225124 - RENTA FIJA Fortune Brands 4,35 2023-05-06	EUR	101	0,63	0	0,00
IT0005120313 - RENTA FIJA Banco BPM spa 3,83 2022-07-30	EUR	414	2,59	0	0,00
FR0013212958 - RENTA FIJA AIR FRANCE KLM 3,75 2022-10-12	EUR	306	1,91	0	0,00
XS1839682116 - RENTA FIJA Bulgarian Energy 3,50 2025-06-28	EUR	108	0,68	0	0,00
XS2281299763 - RENTA FIJA Credit Bank Of Mosco 3,10 2026-01-21	EUR	99	0,62	0	0,00
PTEDPROM0029 - RENTA FIJA ELEC.PORTUGAL 1,84 2081-08-02	EUR	100	0,62	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	0,66	105	0,66
XS2226123573 - RENTA FIJA Bank of Ireland 6,00 2026-03-01	EUR	220	1,38	217	1,37
XS2199716304 - RENTA FIJA Leonardo Finmeccanica 2,38 2026-01-08	EUR	105	0,65	104	0,66
XS2240507801 - RENTA FIJA Informa Group 2,13 2025-10-06	EUR	106	0,66	106	0,67
XS2265369657 - OBLIGACION Deutsch Lufthansa 3,00 2026-05-29	EUR	99	0,62	100	0,63
XS2249892535 - RENTA FIJA Adevinta 2,63 2025-11-15	EUR	206	1,29	205	1,29
XS2256949749 - RENTA FIJA Abertis Infraestruct 3,25 2025-11-24	EUR	103	0,64	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	210	1,31	209	1,32
XS2228373671 - RENTA FIJA Enel 2,25 2027-03-10	EUR	209	1,31	209	1,32
XS2224439385 - RENTA FIJA OMV 2,50 2049-09-01	EUR	209	1,31	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	102	0,64	103	0,65
XS1974787480 - RENTA FIJA Total S.A 1,75 2024-04-04	EUR	205	1,28	103	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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[MOWI ASA]1,60 2025-01-31	EUR	204	1,28	202	1,28
IT0004917842 - RENTA FIJA[Mediobanca]5,75 2023-04-18	EUR	335	2,10	334	2,11
FR0013299435 - RENTA FIJA[Renault]1,00 2025-11-28	EUR	195	1,22	195	1,23
PTTGPCPOM0000 - 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	105	0,65	105	0,66
XS1172947902 - RENTA FIJA[Petroleos Mexicanos]1,88 2022-04-21	EUR	299	1,87	297	1,88
ES0213900220 - RENTA FIJA[Santander Intl]1,00 2024-12-15	EUR	90	0,57	89	0,56
XS2244941063 - RENTA FIJA[BBERDROLA]1,87 2026-01-28	EUR	103	0,64	103	0,65
XS2247549731 - RENTA FIJA[Celnex 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	392	2,45	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[liad S.A.]2,38 2026-06-17	EUR	208	1,30	208	1,31
XS2055089457 - RENTA FIJA[Unicredito Italiano]2,00 2029-09-23	EUR	201	1,26	198	1,25
XS2077646391 - RENTA FIJA[Accs. Griols S.A.]2,25 2027-11-15	EUR	101	0,63	102	0,64
XS2081611993 - RENTA FIJA[Azimut Holding SPA]1,63 2024-12-12	EUR	103	0,64	102	0,64
XS1936308391 - RENTA FIJA[ArcelorMittal]2,25 2024-01-17	EUR	0	0,00	104	0,66
XS2013574202 - OBLIGACION[Ford Motor Credit]1,51 2023-02-17	EUR	202	1,26	0	0,00
XS1951220596 - RENTA FIJA[BANKIA]3,75 2029-02-15	EUR	108	0,68	108	0,68
XS1837195640 - RENTA FIJA[Sacyr Vallehermoso]2,61 2022-06-10	EUR	298	1,86	0	0,00
XS1611858090 - RENTA FIJA[Banco Sabadell]6,50 2049-11-18	EUR	203	1,27	0	0,00
IT0005279887 - RENTA FIJA[Banca Intesa San Pao]1,36 2024-09-26	EUR	305	1,91	0	0,00
PTBCPWOM0034 - RENTA FIJA[Banco Comercial Port]4,50 2027-12-07	EUR	199	1,24	199	1,26
PTGALLOM0004 - RENTA FIJA[Galp Energía, SGPS.]1,00 2023-02-15	EUR	0	0,00	202	1,27
FR0013292687 - RENTA FIJA[Renault]0,03 2024-11-04	EUR	0	0,00	98	0,62
XS1629658755 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN]2,70 2049-12-14	EUR	208	1,30	207	1,31
FR0013284643 - RENTA FIJA[Eramet SLN]4,20 2024-02-28	EUR	98	0,62	0	0,00
XS0968913342 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN]5,13 2049-09-04	EUR	221	1,38	219	1,38
XS1640667116 - RENTA FIJA[RaiffeisenBank]6,13 2049-12-15	EUR	421	2,64	209	1,32
XS1645651909 - RENTA FIJA[Bankia SAU]6,00 2049-10-18	EUR	209	1,31	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	347	2,17	349	2,21
IT0005118838 - RENTA FIJA[Banca Intesa San Pao]1,84 2022-06-30	EUR	206	1,29	104	0,66
PTCGDJOM0022 - RENTA FIJA[CAIXA GERAL]10,75 2049-05-15	EUR	220	1,37	0	0,00
XS0971213201 - RENTA FIJA[Banca Intesa San Pao]6,63 2023-09-13	EUR	229	1,43	0	0,00
XS1055037177 - RENTA FIJA[Credit Agricole SA]6,50 2049-05-15	EUR	107	0,67	108	0,68
FR0011791391 - RENTA FIJA[Accs. Areva-C]3,13 2023-03-20	EUR	108	0,67	108	0,68
XS1490960942 - RENTA FIJA[Telefónica Europe BV]3,75 2049-03-15	EUR	203	1,27	203	1,28
XS1409497283 - RENTA FIJA[Gestamp Auto]3,50 2023-05-15	EUR	0	0,00	208	1,31
XS1468525057 - RENTA FIJA[Celnex 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	0,66	106	0,67
XS1190987427 - RENTA FIJA[Danske Bank A/S]5,88 2049-04-06	EUR	208	1,30	210	1,33
DE000DB7XHP3 - RENTA FIJA[DEUTSCHE BANK]6,00 2049-05-31	EUR	303	1,89	100	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.851	61,60	9.529	60,22
XS1731858392 - RENTA FIJA[Adler Real Estate]1,50 2021-12-06	EUR	0	0,00	199	1,26
XS1403416222 - RENTA FIJA[Turkiye Vakiflar Ban]2,38 2021-05-04	EUR	100	0,62	100	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,62	299	1,89
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		10.568	66,08	10.556	66,72
<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>		10.568	66,08	10.556	66,72
NL0015435975 - ACCIONES[DaVIDE Campari-Milan	EUR	81	0,51	79	0,50
NL0013654783 - ACCIONES[Prosus NV	EUR	62	0,39	57	0,36
FR0011981968 - ACCIONES[Worldline SA	EUR	69	0,43	63	0,40
CA1125851040 - ACCIONES[Brookfield Asset Man	USD	64	0,40	57	0,36
FR0000130403 - ACCIONES[Christian Dior SA	EUR	62	0,39	0	0,00
NL0011585146 - ACCIONES[Fiat Chrysler Automo	EUR	96	0,60	83	0,52
US70450Y1038 - ACCIONES[PayPal Hld	USD	62	0,39	58	0,36
US01609W1027 - ACCIONES[Alibaba Group Hldng	USD	116	0,73	90	0,57
US80585Y3080 - ACCIONES[Sberbank	USD	79	0,49	71	0,45
US30303M1027 - ACCIONES[Facebook Inc-A	USD	126	0,79	112	0,71
IE00B1RR8406 - ACCIONES[Smurfit kappa Group	EUR	64	0,40	61	0,38
FI0009013296 - ACCIONES[Neste Oil OYJ	EUR	111	0,69	121	0,77
DE000A1EWWW0 - ACCIONES[Adidas AG	EUR	67	0,42	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES[Stryker Corporation	USD	85	0,53	82	0,52
FR0000121485 - ACCIONES[Pinault - Printemps	EUR	59	0,37	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES[Microsoft Corp	USD	90	0,57	82	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	102	0,64	89	0,56
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair Holdings PLC	EUR	66	0,41	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	63	0,39	59	0,38
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	79	0,50	80	0,51
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	92	0,57	84	0,53
PTEDPOAM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	95	0,59	85	0,54
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	85	0,53	81	0,51
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	88	0,55	79	0,50
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.963</b>	<b>12,28</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>1.963</b>	<b>12,28</b>	<b>1.575</b>	<b>9,95</b>
IE00BYPC7T68 - PARTICIPACIONES UTI Indian Dyn Eqty	EUR	163	1,02	0	0,00
LU1331972494 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	0	0,00	79	0,50
IE00BF5H5052 - PARTICIPACIONES Seilern Stryx World	EUR	327	2,04	0	0,00
FR0010674978 - PARTICIPACIONES La Francaise Sub Deb	EUR	162	1,02	0	0,00
FR0010589325 - PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro	EUR	264	1,65	250	1,58
LU1028505649 - PARTICIPACIONES Trea SICAV Sel Europ	EUR	0	0,00	162	1,03
LU0717821077 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	238	1,49	0	0,00
LU0062574610 - PARTICIPACIONES NB Euro Bond	EUR	231	1,45	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.384</b>	<b>8,67</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>13.916</b>	<b>87,03</b>	<b>12.623</b>	<b>79,78</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>15.364</b>	<b>96,10</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 aplica.