

**MM GLOBAL, FI**  
Nº Registro CNMV: 5362

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:** Capital Auditors and Consultants, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** A3

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

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

**Dirección**

CL SERRANO 37 MADRID tel.664 06 48 51

**Correo Electrónico**

[roberto.santos@andbank.es](mailto:roberto.santos@andbank.es)

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: 26/04/2019

**1. Política de inversión y divisa de denominación**

**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

**Descripción general**

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación al gestor, D. Miguel Mena Sanchez, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría el derecho de separación a los partícipes.

Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni duración, ni por rating (pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en baja calidad crediticia), ni duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico o países (incluidos emergentes). Podrá haber concentración geográfica y sectorial. La exposición a riesgo divisa será de 0-100% de la exposición total.

Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

No existe ningún índice de referencia en la gestión, ya que el fondo se gestiona de manera activa y flexible.

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 en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados 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 y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

#### **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	0,00	0,18	0,00	1,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,12	0,00	-0,24

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	29.471,31	29.959,79
Nº de Partícipes	27	27
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.906	98,6177
2020	2.783	92,8912
2019	3.026	100,2932
2018		

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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	patrimonio	al fondo
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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	6,16	6,16	8,95	-2,20	4,77	-7,38			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,18	29-01-2021	-1,18	29-01-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,00	01-03-2021	1,31	01-03-2021		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,35	7,35	11,95	6,69	8,55	11,31			
<b>Ibex-35</b>	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,16	0,16	0,51	0,14	0,80	0,41			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,80	3,80	6,04	4,48	5,04	6,04			

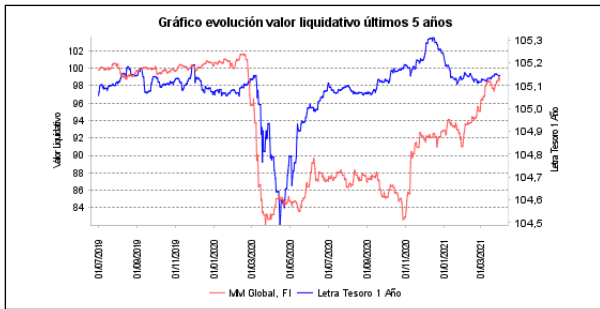
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

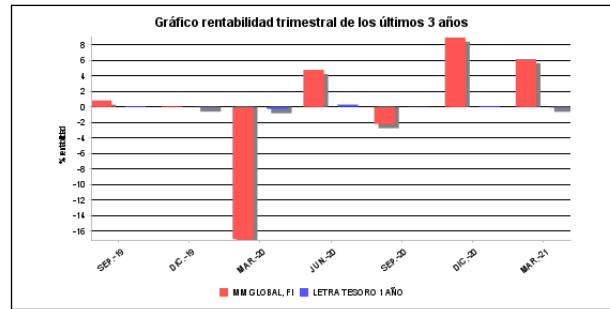
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,39	0,39	0,41	0,40	0,40	1,60	1,41		

(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.

### 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>6,82</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	2.486	85,55	2.478	89,04
* Cartera interior	595	20,47	527	18,94
* Cartera exterior	1.888	64,97	1.941	69,74
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,10	11	0,40

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	421	14,49	307	11,03
(+/-) RESTO	-1	-0,03	-3	-0,11
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.906</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.783</b>	<b>100,00 %</b>

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)	2.783	2.564	2.783	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,63	-0,37	-1,63	-357,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,01	8,57	6,01	-26,20
(+) Rendimientos de gestión	6,42	9,00	6,42	-24,83
+ Intereses	0,21	0,21	0,21	5,98
+ Dividendos	0,22	0,11	0,22	114,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,48	1,63	0,48	-68,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,02	7,43	5,02	-28,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,49	-0,38	0,49	-238,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,43	-0,47	17,07
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	-3,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	15,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	55,48
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,02	-0,09	-410,41
(+) Ingresos	0,06	0,00	0,06	1.211,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,06	0,00	0,06	477.722,22
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.906</b>	<b>2.783</b>	<b>2.906</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

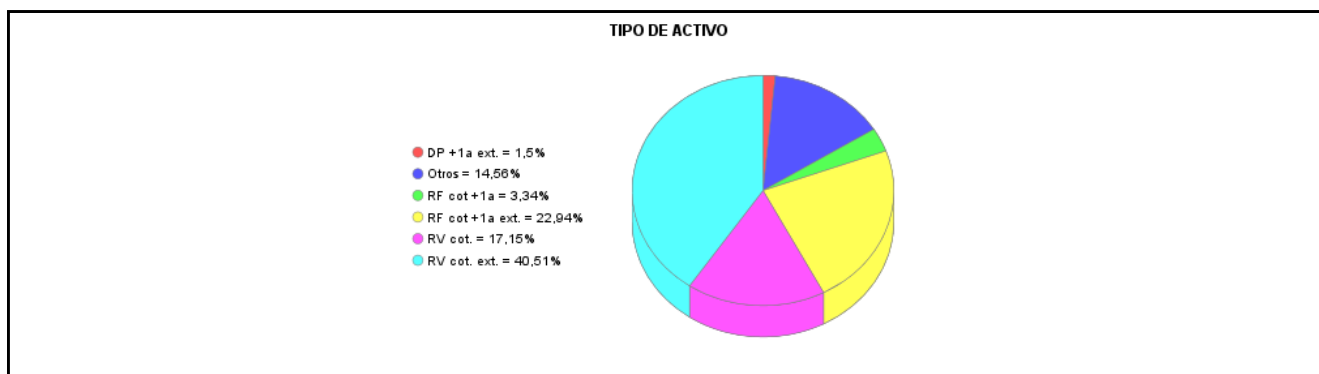
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	97	3,34	94	3,39
TOTAL RENTA FIJA	97	3,34	94	3,39
TOTAL RV COTIZADA	498	17,15	432	15,53
TOTAL RENTA VARIABLE	498	17,15	432	15,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	595	20,49	527	18,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	710	24,44	839	30,14
TOTAL RENTA FIJA	710	24,44	839	30,14
TOTAL RV COTIZADA	1.177	40,51	1.102	39,60
TOTAL RENTA VARIABLE	1.177	40,51	1.102	39,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.888	64,95	1.941	69,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.483	85,44	2.468	88,66

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		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

J| Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo.

Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid

Número de registro: 292042

## 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

(A) Un partícipe significativo con un 89,01% de participación.

(F) Vende el 10/03/2021 dólares al depositario por un importe de 1.245,71 a un tipo de cambio de 0,8428928081.

(H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Gastos financieros por intereses: 42,50€

## 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.

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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante este trimestre hemos mantenido las posiciones del trimestre anterior mientras ya que se han cumplido los pronósticos respecto a las vacunas y las elecciones americanas. Seguimos ponderamos la renta variable frente a la renta fija.

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 6,16 % de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer trimestre el patrimonio ha subido un 4,43% y el número de participes no ha variado.

Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 6,16% y ha soportado unos gastos de 0,39% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% corresponden a gastos indirectos.

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 8,99%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No hemos modificado ninguna posición.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad durante el trimestre han sido:

REPSOL

BANKINTER

AXA

Berkshire Hathaway Inc. New

INDITEX

Los que han reportado menor rentabilidad han sido:

PETROLEOS MEXICANOS 5,5% 24.02.2025

Amazon.com, Inc.

Apple Inc.

IBERDROLA

NOVARTIS AG-REG

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 no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 0%,

d) Otra información sobre inversiones.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Tampoco hay activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable (para todas las IIC)

### 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 volatilidad del fondo ha sido del 7,35% (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 3,79%.

### 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.

Esperamos que continúe la recuperación por lo que seguiremos primando la renta variable, pero sin grandes cambios en un futuro próximo

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1783932863 - BONOS ENCE ENERGIA Y CELUL 1,250 2023-03-05	EUR	97	3,34	94	3,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		97	3,34	94	3,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		97	3,34	94	3,39
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		97	3,34	94	3,39
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	106	3,66	80	2,86
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	91	3,12	95	3,42
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	152	5,22	141	5,05
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	150	5,15	113	4,06
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	4	0,14
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		498	17,15	432	15,53
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		498	17,15	432	15,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		595	20,49	527	18,92
US9128282S88 - RENTA US TREASURY N/B 1,625 2022-08-31	USD	44	1,50	42	1,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		44	1,50	42	1,51
CA135087F254 - RENTA CANADIAN GOVERNMENT 0,750 2021-03-01	CAD	0	0,00	96	3,46
US9128284B36 - RENTA US TREASURY N/B 2,375 2021-03-15	USD	0	0,00	41	1,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	138	4,94
DE000DB7XJJ2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 2,750 2025-02-17	EUR	105	3,62	105	3,76
FR0013299435 - BONOS RENAULT SA 1,000 2025-11-28	EUR	98	3,36	97	3,49
XS0213101073 - RENTA PETROLEOS MEXICANOS 5,500 2025-02-24	EUR	54	1,87	55	1,97
XS1558491855 - RENTA ATLANTIA SPA 1,625 2025-02-03	EUR	101	3,49	100	3,59
XS1576621632 - BONOS AVIS BUDGET FINANCE  4,500 2025-05-15	EUR	102	3,52	98	3,54
XS1684385591 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2029-09-19	EUR	107	3,68	106	3,82
XS1767930586 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 1,355 2025-02-07	EUR	99	3,40	98	3,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		667	22,94	659	23,69
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		710	24,44	839	30,14
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		710	24,44	839	30,14
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATIONAL RA	CAD	62	2,14	56	2,03
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	102	3,52	108	3,89
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	123	4,24	113	4,05
DE000BAS111 - ACCIONES BASF SE	EUR	122	4,19	111	4,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	149	5,12	127	4,56
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	99	3,42	91	3,28
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	45	1,54	45	1,63
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	52	1,79	54	1,95
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	100	3,45	87	3,14
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	73	2,52	73	2,63
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	82	2,82	77	2,77
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	91	3,13	88	3,15
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	76	2,63	70	2,52
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.177	40,51	1.102	39,60
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.177	40,51	1.102	39,60
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.888	64,95	1.941	69,74
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.483	85,44	2.468	88,66

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 aplicable

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