

VECTORIAL VALORES, S.I.C.A.V., S.A

Nº Registro CNMV: 3229

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

Auditor: LASEMER AUDITORES S.L.

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 07/09/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	2,34	0,00	5,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	0,10	-0,02	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 acciones en circulación	2.400.996,00	0,00
Nº de accionistas	212,00	0,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.319	0,9658	0,8575	0,9717
2020	2.507	0,9175	0,7376	1,0480
2019	2.899	1,0263	0,8641	1,0341
2018	2.526	0,8704	0,8549	1,1118

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

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

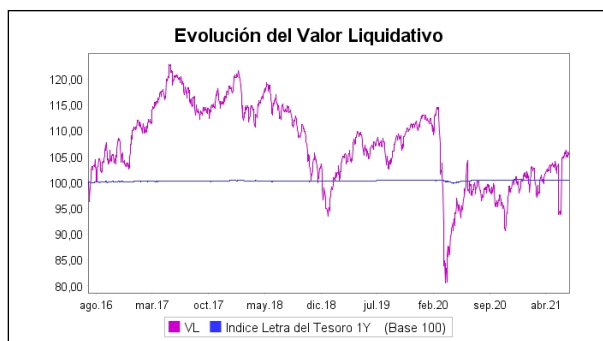
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
5,27	3,79	1,42	4,28	-2,47	-10,60	17,91	-18,89	1,20

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,58	0,45	0,52	0,47	1,94	2,20	1,68	0,00

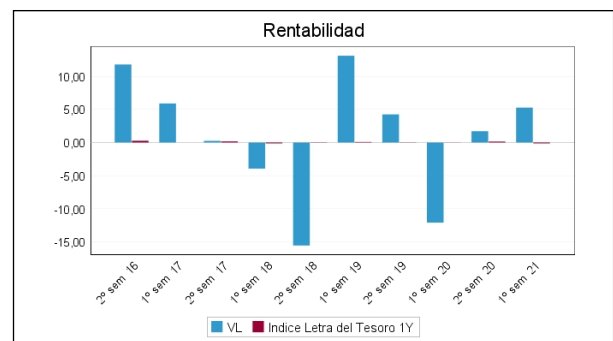
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.280	42,62	2.199	87,71
* Cartera interior	451	8,43	252	10,05
* Cartera exterior	1.829	34,19	1.947	77,66
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22	0,41	288	11,49
(+/-) RESTO	3.048	56,97	20	0,80
TOTAL PATRIMONIO	5.350	100,00 %	2.507	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)	2.507	0	2.507	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-12,80	-4,04	-12,80	216,35
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,10	-12,01	5,10	-142,37
(+) Rendimientos de gestión	6,26	-9,72	6,26	-164,33
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-77,59
+ Dividendos	1,02	2,31	1,02	-55,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,05	-12,91	6,05	-146,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,76	1,01	-0,76	-175,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,03	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,05	-0,12	-0,05	-57,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,17	-2,32	-1,17	-49,74
- Comisión de sociedad gestora	-0,64	-1,31	-0,64	-50,74
- Comisión de depositario	-0,05	-0,10	-0,05	-50,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,29	-0,17	-0,29	68,36
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,34	-0,04	-88,51
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,40	-0,14	-64,61
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-99,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-91,89
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.319	2.507	2.319	

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

3. Inversiones financieras

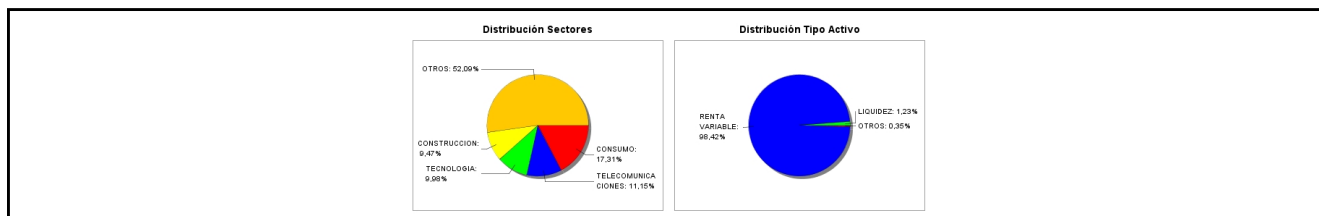
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	451	19,47	252	10,06
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	451	19,47	252	10,06
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	451	19,47	252	10,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.831	78,96	1.801	71,82
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	1.831	78,96	1.801	71,82
TOTAL IIC	0	0,00	149	5,94
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.831	78,96	1.950	77,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.282	98,43	2.202	87,82

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 09/21	515	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		515	
TOTAL OBLIGACIONES		515	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>E)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Con fecha 21 de mayo de 2021 la CNMV resolvió inscribir en el Registro Administrativo de VECTORIAL VALORES, S.I.C.A.V., S.A (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3229), la revocación del acuerdo de gestión con NOBANGEST SGIIC, S.A. y el otorgamiento a ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. Asimismo recoger la sustitución de NOBANGEST SGIIC, S.A. por ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. como entidad encargada de la representación y administración de VECTORIAL VALORES, S.I.C.A.V., S.A. - Con fecha 21 de mayo de 2021 la CNMV resolvió inscribir la sustitución de NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA por BANCO INVERISIS, S.A., como depositario; el traslado del domicilio social de la sociedad que pasa a ser: Serrano 37, 28001, MADRID. <p>G)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Con fecha 11 de junio de 2021 se informa que la Sociedad no pudo atender a la orden de venta de 156.274 acciones presentada en BME MTF EQUITY - BME IIC Segmento SICAV, SIL y Fondos en fecha 10 de junio de 2021, ya que dicha adquisición produce el efecto de que el patrimonio neto resulte inferior al importe del capital social más las reservas legales. - Con fecha 11 de junio de 2021 se informa que la Sociedad no pudo atender a la orden de venta de 52.337 acciones presentada en BME MTF EQUITY - BME IIC Segmento SICAV, SIL y Fondos en fecha 11 de junio de 2021, ya que dicha adquisición produce el efecto de que el patrimonio neto resulte inferior al importe del capital social más las reservas legales. - Con fecha 17 de junio de 2021 se informa que la Sociedad no pudo atender a la orden de venta de 55.477 acciones presentada en BME MTF EQUITY - BME IIC Segmento SICAV, SIL y Fondos en fecha 17 de junio de 2021, ya que dicha adquisición produce el efecto de que el patrimonio neto resulte inferior al importe del capital social más las reservas legales. - Con fecha 25 de junio de 2021 se informa que la Sociedad no puede dar contrapartida a posibles órdenes de venta de sus acciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

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.

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 primer semestre del año que ha terminado con un tono positivo de la renta variable, especialmente el último mes mientras que en la renta fija ha primado un tono negativo. En renta variable hemos continuado con un sesgo a sectores mayormente cíclicos y zonas geográficas que habían sido especialmente castigadas, además hemos recogido beneficios en fondos concretos donde no vemos mayor potencial a corto plazo. En renta fija, la duración se mantenía como el principal factor a tener en cuenta tras el esperado repunte en la curva de tipos de interés tanto americanos como europeos.

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 5,27% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer semestre el patrimonio ha bajado un -7,49% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 5,27% y ha soportado unos gastos de 1,02% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,01% corresponden a gastos indirectos.

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre ha sido especialmente activo en la operativa de Renta variable en directo, algunos ejemplos más próximos son posiciones que se han tomado en compañías como Boeing, Repsol, Procter and Gamble y Johnson and Johnson, deshaciendo posiciones en IBM, SAP, Cisco y Wal-Mart.

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. En concreto se trata en divisa, de futuros sobre euro/dólar. A cierre de período permanecen abiertas una posición con un peso del 21,62%. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,76% sobre el patrimonio medio.

d) Otra información sobre inversiones.

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 0%.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,02%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. La posición afectada corresponde a acciones de Banco Espirito Santo (PTBES0AM0007), cuyo peso en el total del patrimonio es del 0%. Las expectativas de poder recuperar parte del valor de la inversión son bajas.

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 LA SICAV.

No aplicable

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 DE LA SICAV.

La SICAV tras confirmarse en buen inicio de año en los mercados de renta variable, tiene un nivel de riesgo en agregado acorde a esta visión, posicionándose en formato global, diversificado y multiactivo. De cara a los próximos meses seguiremos de cerca la variante delta (especialmente en Europa), el ritmo de vacunación, los diferentes planes de estímulos tanto en Europa como Estados Unidos y con todo ello las cifras de crecimiento, inflación y empleo que serán los principales motores de los mercados y nos harán mantener o cambiar nuestro posicionamiento.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	5	0,18
ES06784309D9 - DERECHOS TELEFONICA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	48	2,06	41	1,65
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	149	6,44	98	3,92
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	61	2,62	27	1,07
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	109	4,71	81	3,24
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	84	3,64	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		451	19,47	252	10,06
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		451	19,47	252	10,06
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		451	19,47	252	10,06
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	80	3,46	145	5,80
US92556V1061 - ACCIONES Viatris Inc	USD	3	0,13	4	0,15
US62914V1061 - ACCIONES Nio Inc	USD	67	2,90	0	0,00
US98980L1017 - ACCIONES Zoom Video Com	USD	82	3,52	0	0,00
BMG6955J1036 - ACCIONES PAX GLOBAL TECHNOLOG	HKD	0	0,00	65	2,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hidng	USD	96	4,12	95	3,80
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	109	4,68	92	3,66
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	99	4,25	90	3,57
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	86	3,43
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	102	4,42	96	3,84
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	98	4,21	118	4,70
NL0000009165 - ACCIONES Heineken NV	EUR	102	4,41	91	3,64
US0970231058 - ACCIONES Boeing	USD	101	4,36	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	104	4,49	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WALL- MART STORES	USD	0	0,00	89	3,53
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	85	3,68	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	91	3,94	90	3,58
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	116	4,98	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	0	0,00	70	2,80
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS	USD	0	0,00	73	2,92
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	116	5,00	107	4,25
FR0000120578 - ACCIONES SANO-SYNTHÉ	EUR	0	0,00	79	3,14
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	70	3,01	75	2,98
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	66	2,85	60	2,40
DE0007164600 - ACCIONES BUSINESS OBJECTS	EUR	0	0,00	107	4,28
US4592001014 - ACCIONES I.B.M. -USD-	USD	0	0,00	77	3,08
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	111	4,79	0	0,00
DE0006048432 - ACCIONES Henkel	EUR	134	5,76	92	3,68
TOTAL RV COTIZADA		1.831	78,96	1.801	71,82
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		1.831	78,96	1.801	71,82
LU0568620131 - PARTICIPACIONES AMUNDI FDS-CASH EUR	EUR	0	0,00	149	5,94
TOTAL IIC		0	0,00	149	5,94
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.831	78,96	1.950	77,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.282	98,43	2.202	87,82
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBES0AM0007 - ACCIONES NovoBanco	EUR	0	0,00	0	0,00

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