

ALGENID INVERSIONES, SICAV, S.A

Nº Registro CNMV: 2796

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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

Auditor: DELOITTE, 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: 20/05/2003

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,01	0,16	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,46	-0,14	-0,46	-0,07

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	4.877.661,00	5.047.461,00
Nº de accionistas	112,00	112,00
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	5.819	1,1929	1,0947	1,2799
2019	6.408	1,2695	1,1890	1,2731
2018	6.097	1,1891	1,1811	1,2470
2017	6.361	1,2408	1,2406	1,2722

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	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

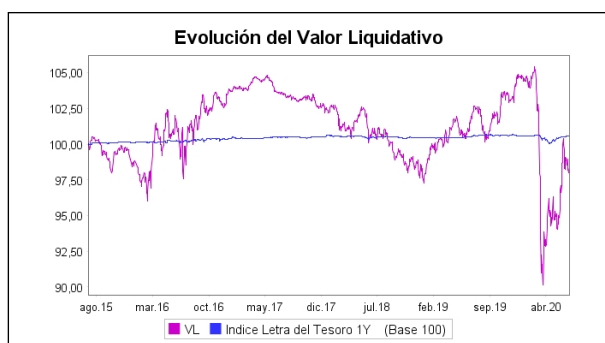
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-6,03	5,28	-10,74	2,29	0,17	6,76	-4,16	-1,51	-0,79

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,33	0,32	0,30	0,30	1,22	1,33	1,26	1,13

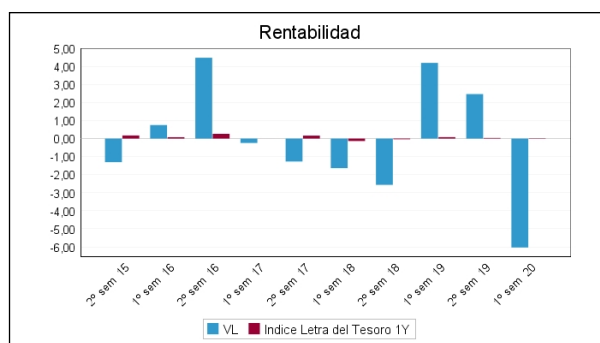
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.201	89,38	5.976	93,26
* Cartera interior	1.076	18,49	1.755	27,39
* Cartera exterior	4.124	70,87	4.218	65,82
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,02	2	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	526	9,04	366	5,71
(+/-) RESTO	92	1,58	67	1,05
TOTAL PATRIMONIO	5.819	100,00 %	6.408	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)	6.408	6.352	6.408	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,30	-1,58	-3,30	95,57
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,54	2,46	-6,54	-349,75
(+) Rendimientos de gestión	-6,03	2,96	-6,03	-291,71
+ Intereses	0,04	0,04	0,04	-12,86
+ Dividendos	0,31	0,16	0,31	84,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	-0,07	-0,13	65,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,32	1,08	-1,32	-214,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,77	0,93	-2,77	-379,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,17	0,82	-2,17	-347,29
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,50	-0,50	-4,77
- Comisión de sociedad gestora	-0,35	-0,35	-0,35	-7,36
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-7,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,08	-0,10	16,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	-1,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.819	6.408	5.819	

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

3. Inversiones financieras

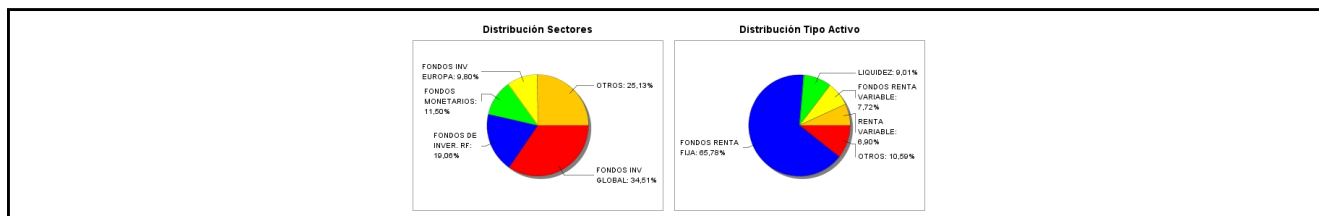
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	34	0,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	18	0,31	18	0,27
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	18	0,31	51	0,79
TOTAL RV COTIZADA	396	6,81	596	9,30
TOTAL RV NO COTIZADA	6	0,10	6	0,09
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	402	6,91	602	9,39
TOTAL IIC	541	9,29	993	15,50
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	119	2,05	115	1,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.080	18,56	1.761	27,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	245	4,21	253	3,94
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	245	4,21	253	3,94
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	3.880	66,69	3.965	61,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.124	70,90	4.218	65,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.204	89,46	5.979	93,30

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
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Plus 17/07/20	741	Inversión
Total subyacente renta variable		741	
TOTAL OBLIGACIONES		741	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X

	SI	NO
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

No aplicable.

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
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

A) La IIC tiene un accionista significativo a 30-06-2020 que representa el 99,99% del capital.

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: 0,0005%.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 835,64 euros.

2- La IIC soporta unos gastos por el servicio de asesoría jurídica prestado por una entidad del grupo de la Gestora por un importe de 1.210 euros anuales.

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.

Concluimos un primer semestre de 2020 marcado por la pandemia causada por el coronavirus. Una urgencia sanitaria histórica, que relegó a un segundo plano los asuntos geopolíticos y económicos como las negociaciones en torno al Brexit (cuya salida de la UE se hizo efectiva a finales de enero) o la guerra comercial entre EEUU y China (que firmaron la fase 1 del acuerdo comercial el 15 de enero). El punto de inflexión llegó en marzo, un mes histórico para los mercados bursátiles con niveles de volatilidad que no veíamos desde la crisis de 2008 y un entorno de huida masiva hacia la liquidez. La descontrolada propagación mundial del COVID-19 obligó a las autoridades gubernamentales a tomar medidas de emergencia para contener la extensión de la pandemia, evitar el colapso del sistema sanitario y amortiguar el impacto en el empleo. Medidas masivas en materia fiscal: el congreso de EEUU aprobó el mayor programa de estímulo fiscal de su historia, estimado en 2,2 billones de dólares. En Europa, el Eurogrupo acordó un paquete de ayudas por un importe de 540.000 millones de euros y la propuesta de un Fondo de Recuperación europeo, aún en fase negociación pero apuntando a un posible acuerdo para julio.

En este contexto, las referencias macroeconómicas perdieron relevancia como consecuencia de un entorno en el que imperaba la incertidumbre. Los datos publicados en el mes de abril confirmaron el profundo e indudable impacto macro, aunque ya en mayo, la actividad económica comenzó a mostrar signos de recuperación a medida que se fueron levantando las restricciones de movilidad en Europa y EEUU. El semestre terminó con signos de recuperación incompleta y no generalizada, muy centrada en el empleo y el consumo y menos en el sector exterior o el industrial. Las encuestas celebraron el desconfinamiento con un saldo positivo de los PMIs europeos que mejoraron y sorprendieron mayoritariamente al alza, aunque peores fueron las cifras de PIB del primer trimestre que confirmaron una importante contracción.

En la renta variable, vimos desplomes en las bolsas mundiales con niveles de volatilidad que no veíamos desde la crisis de 2008. Ventas masivas que dieron comienzo el 19 de febrero y alcanzaron su punto más alto el 23 de marzo. A partir de abril, la volatilidad comenzó a disminuir y las cotizaciones mejoraron ante la reapertura de las economías. Los índices europeos fueron los más castigados por la pandemia, el DAX registró la mayor recuperación mientras que el Ibex registró la caída más aguda (-25,5%). En Wall Street, los principales índices se recuperaron rápidamente, especialmente el Nasdaq, que incluso alcanzó máximos históricos gracias a los valores tecnológicos. Los sectores que mejor aguantaron fueron: utilities, bienes de consumo duradero y el sector minorista.

En el plano de la renta fija, hemos asistido a nuevas decisiones extraordinarias en materia monetaria para dotar de liquidez a los mercados de renta fija. Comenzando por la Fed, un "todo incluido"; bajada de tipos (-50 p.b. hasta el 0%), reanudación del programa de compra de activos, nuevas inyecciones de liquidez y nuevos programas de apoyo al crédito. Y siguiendo por el BCE con un nuevo programa (PEPP: Pandemic Emergency Purchase Programme) de 750 mil millones de euros en compras en todos los activos de programas anteriores, además de los bonos griegos, papel comercial de entidades financieras y debate abierto sobre los eurobonos. En la renta fija gubernamental, fuertes volúmenes de compra de las referencias refugio, llevando a una caída histórica en la rentabilidad del bono a 10 años estadounidense. La deuda periférica vivió fuertes tensiones, especialmente en el mes de marzo, aunque más tarde las primas de riesgo se rebajaron tras la noticia de la propuesta del Fondo de Reconstrucción Europeo. Semestre que se cierra también con la recuperación de la renta fija corporativa tras las fuertes ventas por los ajustes de liquidez en el mes de marzo. La reapertura de las economías y el apoyo fiscal y monetario hicieron que los inversores comenzaran a favorecer los activos de mayor riesgo también en renta fija como el High Yield.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el período se ha partido de niveles de riesgo inferiores a los permitidos, aprovechando la volatilidad y castigo de los momentos iniciales del COVID-19 para tomar ciertas posiciones a largo plazo.

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 0,02% frente al -6,03% 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 -9,19% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -6,03% y ha soportado unos gastos de 0,65% sobre el

patrimonio medio de los cuales el 0,17% 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 período se han incrementado las inversiones sobre Ibex con derivados, en concreto, con futuros sobre el índice en la primera parte, para reducir algo el peso posteriormente. Así mismo, se ha invertido en Repsol, en Caixa se han realizado operaciones de compra/venta y se han vendido valores mucho menos líquidos como son Agile y Domo Activos Sociami (aprovechando la oferta de recompra de títulos hecha por la propia compañía). En fondos se ha desinvertido parcialmente en Mutuafondo Corto Plazo.

Las caídas de los valores de renta variable presentes en cartera han sido muy abultadas durante el período, del orden del 30-40%. En renta fija el valor que peor se ha comportado ha sido la emisión de Thyssen a 2.025 y en fondos, los que más han restado rentabilidad han sido M&G Optimal Income, Abante Global y Cartesio X. Proporcionalmente, teniendo en cuenta pesos, lo que más ha penalizado a la cartera han sido los futuros comprados sobre Ibex-35.

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, sobre futuros sobre Ibex-35 como inversión. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -2,77% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 92,9%, debido tanto a la inversión en otras IICs como en derivados.

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 78,02% y las posiciones más significativas son: Deutsche Floating Rate Notes (10,58%), Carmignac Portfolio - Securite (9,98%) y DB Portfolio - Euro Liquidity (8,13%). La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,46%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. En concreto, se trata de la posición en quiebra, Think Smart, valorada a cero, con ISIN ES0105097002.

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 4,62%, que corresponde a Participaciones Nueva Pescanova, S.A. (0,1%), activo no cotizado y en reestructuración; a las participaciones en la Sociedad de Capital Riesgo Inveready Venture Fin II (2,05%) con código ISIN ES0177276005 y valorado a 1,47 a cierre del período y por último las participaciones en el fondo de capital riesgo español MCH Investment Strategies (2,48%) con código ISIN ES0161724028 y valoración de 92,2264 € a cierre del semestre.

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. 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 DE LA SICAV.

Debido a las incertidumbres (tanto sanitarias como económicas), se continuará aplicando una política de gestión activa y flexible, intentando aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

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
ES0211839206 - RENTA FIJA Autopista Atlantico 4,75 2020-04-01	EUR	0	0,00	34	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	34	0,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	34	0,52
ES0123456787 - RENTA FIJA PESCANOVA 100.000,00 2038-06-30	EUR	6	0,10	5	0,08
ES0123456788 - RENTA FIJA PESCANOVA 100.000,00 2024-05-23	EUR	12	0,21	12	0,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		18	0,31	18	0,27
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		18	0,31	51	0,79
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA	EUR	4	0,07	0	0,00
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL	EUR	4	0,08	0	0,00
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	6	0,10	12	0,19
ES0105283008 - ACCIONES Domo Activos Socimi	EUR	0	0,00	208	3,24
ES0105102000 - ACCIONES Agile Content	EUR	151	2,60	208	3,25
ES0105043006 - ACCIONES Naturhouse Health, S	EUR	12	0,20	15	0,23
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	39	0,67	2	0,03
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	92	1,59	135	2,11
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	4	0,07	7	0,11
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	80	1,38	4	0,06
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	3	0,05	5	0,08
TOTAL RV COTIZADA		396	6,81	596	9,30
ES01231456786 - ACCIONES PESCANOVA	EUR	6	0,10	6	0,09
TOTAL RV NO COTIZADA		6	0,10	6	0,09
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		402	6,91	602	9,39
ES0161724028 - PARTICIPACIONES MCH Global Buyout	EUR	144	2,48	151	2,36
ES0165142011 - PARTICIPACIONES Mutuafondo FIM	EUR	196	3,36	597	9,32
ES0119199000 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNACIONAL	EUR	51	0,87	82	1,28
ES0116567035 - PARTICIPACIONES Parts. Cartesio Y	EUR	150	2,58	163	2,54
TOTAL IIC		541	9,29	993	15,50
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0177276005 - PARTICIPACIONES Invready Venture Fi	EUR	119	2,05	115	1,80
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		119	2,05	115	1,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.080	18,56	1.761	27,48
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
XS1651861251 - RENTA FIJA Andorra Capital Floa 0,78 2022-07-25	EUR	151	2,60	152	2,36
DE000A14J587 - RENTA FIJA Thyssen Ag 2,50 2025-02-25	EUR	94	1,61	102	1,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		245	4,21	253	3,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		245	4,21	253	3,94
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		245	4,21	253	3,94
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
LU1797814339 - PARTICIPACIONES M&G Lx Optimal INC-E	EUR	115	1,97	0	0,00
LU1670724704 - PARTICIPACIONES M&G Lx Optimal INC-E	EUR	0	0,00	119	1,86
LU1829331989 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred	EUR	194	3,34	198	3,09
LU0438336777 - PARTICIPACIONES BSF-Amer DVF EQ	EUR	304	5,22	304	4,74
LU1694214633 - PARTICIPACIONES Nordea 1 Low Dur Eur	EUR	207	3,55	205	3,20
LU1534068801 - PARTICIPACIONES Deutsche Floating Ra	EUR	616	10,58	622	9,70
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhancedyld	EUR	204	3,50	208	3,25
LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	199	3,43	201	3,14
LU0992631217 - PARTICIPACIONES Carmignac Capital PI	EUR	199	3,41	193	3,01
LU0992627611 - PARTICIPACIONES Carmignac Patrimoine	EUR	150	2,58	147	2,29
LU0992624949 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	580	9,98	586	9,15
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	208	3,58	214	3,34
LU0925041237 - PARTICIPACIONES Abante Global	EUR	220	3,78	243	3,79
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq	EUR	473	8,13	475	7,42
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	64	1,11	100	1,56
FR0010471136 - PARTICIPACIONES EDR Europe	EUR	147	2,53	150	2,34
TOTAL IIC		3.880	66,69	3.965	61,88
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.124	70,90	4.218	65,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.204	89,46	5.979	93,30
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0105097002 - ACCIONES Think Smart, S.A.	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