

## INVERSIONES FINANCIERAS PEPES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2306

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

**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](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 SICAV

Fecha de registro: 13/05/2002

### 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	0,25	0,54	0,25	1,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,40

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	1.641.775,00	1.641.775,00
Nº de accionistas	113,00	113,00
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	20.989	12,7841	12,5522	13,6994
2020	21.350	13,0040	7,6741	13,0040
2019	16.823	10,2466	8,7642	10,4142
2018	14.134	8,8178	8,6114	9,3161

### 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	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

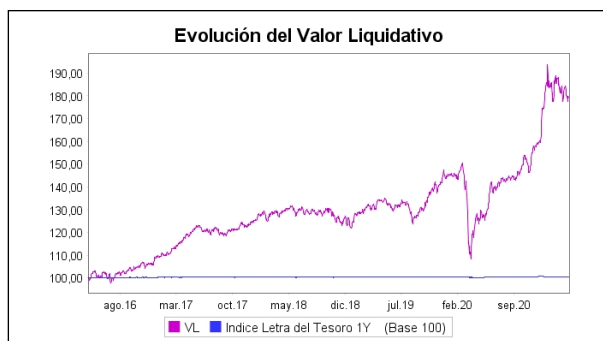
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
-1,69	-1,69	24,45	5,60	15,73	26,91	16,20	-0,43	5,18

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)	0,33	0,33	0,32	0,28	0,28	1,14	1,04	1,18	1,51

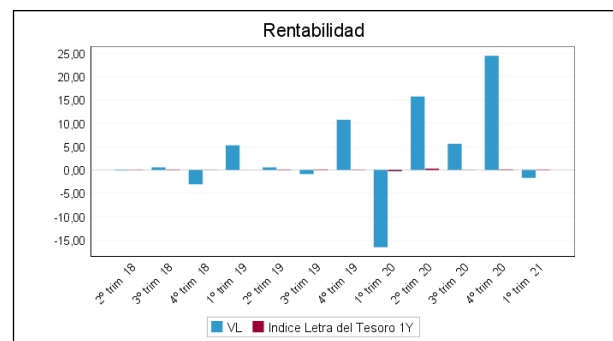
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.961	95,10	20.279	94,98
* Cartera interior	7.293	34,75	9.086	42,56
* Cartera exterior	12.668	60,36	11.193	52,43
* 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)	1.002	4,77	1.029	4,82
(+/-) RESTO	26	0,12	42	0,20
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>20.989</b>	<b>100,00 %</b>	<b>21.350</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.350	17.155	21.350	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,70	22,85	-1,70	-108,61
(+) Rendimientos de gestión	-1,46	23,32	-1,46	-107,26
+ Intereses	-0,11	0,00	-0,11	0,00
+ Dividendos	0,07	0,20	0,07	-58,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,42	19,24	-3,42	-120,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	0,26	-0,25	-212,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,24	3,71	2,24	-29,90
± Otros resultados	0,01	-0,09	0,01	-110,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,47	-0,23	-41,79
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,16	-0,16	14,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	13,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	5,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,17
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,24	-0,01	-94,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>20.989</b>	<b>21.350</b>	<b>20.989</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

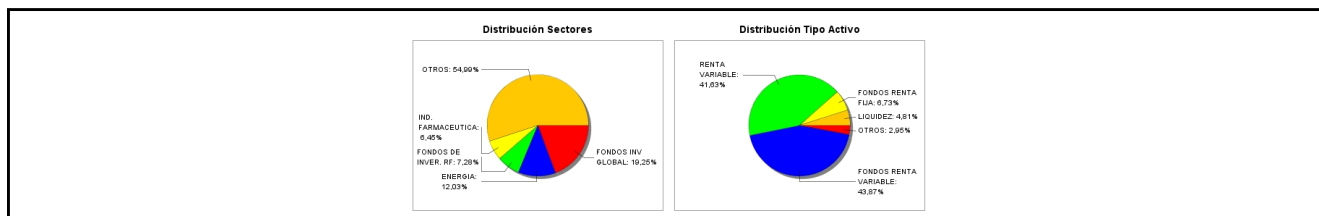
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	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	6.160	29,35	8.457	39,61
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	6.160	29,35	8.457	39,61
TOTAL IIC	914	4,36	433	2,03
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	219	1,04	196	0,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.293	34,75	9.086	42,56
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	2.578	12,28	2.413	11,29
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.578	12,28	2.413	11,29
TOTAL IIC	10.090	48,06	8.786	41,17
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.668	60,34	11.199	52,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.961	95,09	20.285	95,02

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 MicroDolar EUR CME 06/21	26	Inversión
Euro	C/ Futuro Mini Dolar Euro CME 06/21	64	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/21	1.152	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1241	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1241</b>	

#### 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
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

<p>A) La IIC tiene un accionista significativo a 31-03-2021 que representa el 87,10% del capital.</p> <p>F) Se han adquirido IIC gestionadas por el Grupo de la Gestora:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Participaciones de Merchfondo FI por un importe de 430.000,00 euros que ha supuesto un 2,02% sobre el patrimonio.</li></ul> <p>Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.</p> <p>H) Otras operaciones vinculadas:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo -1.196,65 euros.</li><li>2.- La IIC durante el periodo mantiene participaciones en:<ul style="list-style-type: none"><li>- Sigma Global Sustainable Impact (LU1899019175) en media en el periodo de 553.178,60 euros, fondo gestionado por la</li></ul></li></ol>
--

Gestora.

- Andbank Megatrends FI Clase B (ES0184949016) en media en el periodo de 456.801,95 euros, fondo gestionado por la Gestora.

- Merchfondo FI (ES0162332037) en media en el periodo de 454.066,04 euros, fondo gestionado por la Gestora.

Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 657,71 euros.

3.- 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.

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 el período se han tomado decisiones de inversión teniendo en cuenta el movimiento de la curva de tipos de interés (especialmente en USA) y su implicación en la renta variable (sectores de crecimiento versus sectores cíclicos).

#### 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 -1,69% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer trimestre el patrimonio ha bajado un -1,69% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -1,69% y ha soportado unos gastos de 0,33% sobre el patrimonio

medio de los cuales el 0,11% corresponden a gastos indirectos. Los miembros del Consejo de Administración han recibido en el primer trimestre una remuneración de 5.690,00 euros suponiendo un 0,03% sobre el patrimonio medio.

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.

Se ha mantenido el peso en renta variable en el 85%, incrementando el peso a través de fondos de inversión y reduciendo el peso en directo. En concreto se ha reembolsado el fondo de Fidelity Active Strategy Europe para suscribir BGF European Value, el de BB Adamant Helathcare para suscribir el de CS Digital Healthcare y el de Fidelity Global Income para suscribir el DWS Top Dividend. Además se ha invertido en un ETF de Innovación Tecnológica de Israel y en el fondo BGF Next Generation. En renta variable en directo se han vendido parte de la posición en Grenergy.

Respecto a los mayores contribuidores de rentabilidad en el período se encuentran el fondo de compañías de pequeña capitalización americana de Legg Mason Royce (+0.62%) y el valor español Atrys Health (+0.38%) y el americano Johnson Controls (+0.34%). Entre los mayores detractores de rentabilidad tenemos a Grenergy (-4.64%) debido a la caída en el trimestre de más del 25% y el alto peso en cartera y la compañía Solarpack (-1.32%) con una caída similar, pero menor exposición.

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. En concreto se trata de futuros de cobertura sobre dólar americano con un peso del 5.70%. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -0,25% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 50,96%, debido a la exposición a derivados y fondos de inversión.

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 trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 53,47% y las posiciones más significativas son: Sigma Investment House FCP - Global Sustainable Impact (2,67%), Legg Mason Global Funds PLC - Royce US Small Cap Opportunity Fund (2,66%), y BNY Mellon Global Funds plc - BNY Mellon Mobility Innovation Fund (2,43%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,4%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. En concreto se trata de acciones de la compañía Think Smart, con código ISIN ES0105097002, que están valoradas a cero en la IIC y por tanto no suponen ninguna influencia sobre el patrimonio de la IIC, ya que su situación es la de quiebra.

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 5,87%, que corresponde a participaciones de un fondo de capital riesgo Inveready First Capital III FCR (1,04%), con código ISIN ES0154767000 y valoración a cierre del período de 0,86 €, a participaciones que corresponden a la inversión en el fondo Global Sustainable Impact (2,67%), que pertenece al grupo y está gestionado con criterios ESG (socialmente responsables). Este fondo puede invertir más del 10% en otras Instituciones de Inversión Colectiva, tiene código ISIN LU1899019175 y valoración de la participación de 113,16 € a cierre de trimestre. Además de un 2,16% en el fondo Andbank Megatrends, perteneciente al grupo, pero asesorado por A.F.I. (Analistas Financieros Internacionales), que puede invertir más de un 10% en otras Instituciones de Inversión Colectiva. Este último fondo tiene ISIN ES0184949016 y ha cerrado el período con una valoración de la participación de 13,70 €



### 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.

La IIC delegó en el Presidente del Consejo de Administración el derecho de voto en la Junta General de Accionistas celebrada el 01/02/2021 de Accs. Gigas Hosting, S.A., y el 25/03/2021 de Accs. Atrys Health SA.

### 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.

De cara al futuro, trataremos de posicionar la sicav con un sesgo mixto (entre valor y crecimiento) y estaremos pendientes de las cifras de crecimiento, inflación y movimiento de la curva de tipos de interés, así como de la evolución de la pandemia, para que la sicav se vea favorecida lo máximo posible.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
ES0605102914 - DERECHOS Agile Content	EUR	0	0,00	7	0,03
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	2	0,01
ES0105519005 - ACCIONES ASP Y Global Services	EUR	150	0,71	102	0,48
ES0105385001 - ACCIONES Solarpark Corp.Tecno	EUR	710	3,38	979	4,59
ES0105139002 - ACCIONES Vitruvio Real Estate	EUR	138	0,66	144	0,67
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	900	4,29	818	3,83
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	127	0,61	138	0,65
ES0105102000 - ACCIONES Agile Content	EUR	642	3,06	478	2,24
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	263	1,25	255	1,19
ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables,	EUR	1.815	8,65	4.235	19,83
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	240	1,14	194	0,91
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	101	0,48	99	0,47
ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gestión	EUR	106	0,50	95	0,45
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	115	0,55	101	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	68	0,33	52	0,24
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	587	2,80	579	2,71
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	198	0,94	180	0,84
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.160</b>	<b>29,35</b>	<b>8.457</b>	<b>39,61</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>6.160</b>	<b>29,35</b>	<b>8.457</b>	<b>39,61</b>
ES0162332037 - PARTICIPACIONES MERCHFONDO F.I.	EUR	462	2,20	0	0,00
ES0184949016 - PARTICIPACIONES ANDBANK MEGATRENDS	EUR	452	2,16	433	2,03
<b>TOTAL IIC</b>		<b>914</b>	<b>4,36</b>	<b>433</b>	<b>2,03</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0154767000 - PARTICIPACIONES Inveeady Venture Fi	EUR	219	1,04	196	0,92
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>219</b>	<b>1,04</b>	<b>196</b>	<b>0,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>7.293</b>	<b>34,75</b>	<b>9.086</b>	<b>42,56</b>
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	200	0,95	200	0,94
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Controls	USD	270	1,28	202	0,95
FI0009013296 - ACCIONES Neste Oil OYJ	EUR	71	0,34	92	0,43
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	207	0,99	206	0,96
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	228	1,09	207	0,97
DE0006599905 - ACCIONES Mer	EUR	190	0,90	182	0,85
FR0010220475 - ACCIONES Alstom	EUR	175	0,84	192	0,90
FI0009005987 - ACCIONES UPM-Kymmene OYJ	EUR	198	0,94	197	0,92
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	221	1,05	200	0,94
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	370	1,76	323	1,51
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	46	0,22	39	0,18
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	47	0,23	39	0,18
FI0009005961 - ACCIONES Stora Enso Oyj	EUR	149	0,71	146	0,68
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	206	0,98	187	0,88
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.578</b>	<b>12,28</b>	<b>2.413</b>	<b>11,29</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.578</b>	<b>12,28</b>	<b>2.413</b>	<b>11,29</b>
US00214Q6098 - PARTICIPACIONES ETF ARK Israel Innov	USD	426	2,03	0	0,00
LU1978535224 - PARTICIPACIONES DWS Invest Top Dvd	EUR	415	1,98	0	0,00
LU1917165158 - PARTICIPACIONES BlackRock Next GenER	EUR	353	1,68	0	0,00
LU0949170939 - PARTICIPACIONES BGF-European Val	EUR	371	1,77	0	0,00
LU1683287889 - PARTICIPACIONES CS Lux Health Eqty	EUR	351	1,67	0	0,00
LU0270815920 - PARTICIPACIONES Schroder Int Taiwnse	USD	229	1,09	189	0,89
LU1919971157 - PARTICIPACIONES Aberdeen Sicav I Eur	EUR	228	1,08	232	1,09
LU1240770872 - PARTICIPACIONES UBS Asian H/Y USD	EUR	226	1,08	226	1,06
LU1578889435 - PARTICIPACIONES Nine One Gl Lat Am C	EUR	231	1,10	235	1,10
IE00BGCSBQ61 - PARTICIPACIONES BNY Mellon GI EQ	EUR	510	2,43	479	2,24
IE00BGOJ4C88 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Digital	EUR	449	2,14	430	2,01
LU1587979334 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB Adamant	EUR	0	0,00	399	1,87
LU1084165213 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-Glob Eq	USD	0	0,00	396	1,85
US46434G7723 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Sin	USD	227	1,08	193	0,90
LU0823422067 - PARTICIPACIONES BNP Disruptive Tech	EUR	447	2,13	431	2,02
LU0322252924 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	410	1,96	363	1,70
LU1899019175 - PARTICIPACIONES Sigma Global Sustain	EUR	561	2,67	546	2,56
IE00BHFBD036 - PARTICIPACIONES Legg Mason CB US	EUR	559	2,66	431	2,02
LU0348529875 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global	EUR	0	0,00	354	1,66
LU1829332284 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred	GBP	395	1,88	373	1,75
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	427	2,03	415	1,94
LU1663839865 - PARTICIPACIONES Deutsche Inv Brazil	EUR	378	1,80	403	1,89
LU0878867604 - PARTICIPACIONES Amun-Fds	USD	0	0,00	0	0,00
LU1047868630 - PARTICIPACIONES T.Rowe Price-US	EUR	411	1,96	382	1,79
LU111643042 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	386	1,84	360	1,69
LU0132661827 - PARTICIPACIONES Parts. UBAM NB Eq	USD	333	1,59	319	1,50
LU1242773882 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs	EUR	431	2,05	385	1,81
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SIC-Climate	EUR	477	2,27	431	2,02
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ	EUR	383	1,82	385	1,80
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	78	0,37	66	0,31
LU0106259988 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Pacifi	USD	399	1,90	364	1,70
<b>TOTAL IIC</b>		<b>10.090</b>	<b>48,06</b>	<b>8.786</b>	<b>41,17</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		12.668	60,34	11.199	52,46
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		19.961	95,09	20.285	95,02
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 aplica.