

BANKOA SELECCIÓN ESTRATEGIA 80, FI

Nº Registro CNMV: 1347

Informe Semestral del Primer Semestre 2023**Gestora:** 1) ABANCA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, SA
Auditores, S.L.**Depositorio:** CECABANK, S.A.**Auditor:** KPMG**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/.

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

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid
91.578.57.65

Correo Electrónico

abancagestionclientes@abancagestion.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 FONDO

Fecha de registro: 27/02/1998

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

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (de una escala del 1 al 7)) calculado según normativa PRIIPS

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte más del 50% en otras IIC financieras que sean activo apto (incluyendo fondos de inversión cotizados), principalmente IIC de gestión tradicional sin descartar las de gestión alternativa, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora.

Se invertirá, directa o indirectamente, un 75%-100% de la exposición total en renta variable de cualquier sector y capitalización (alta, media o baja) y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

Los emisores y mercados serán de la OCDE (principalmente europeos y de EE. UU), pudiendo invertir hasta el 15% de la exposición total en emisores y/o mercados emergentes, directa o indirectamente. En condiciones normales de mercado el fondo estará expuesto en torno a un 80% a renta variable y 20% a renta fija.

La exposición a riesgo divisa podrá oscilar entre el 0% y el 100%.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,21	0,01	0,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,38	0,86	2,38	0,36

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	10.524,09	15.448,03
Nº de Partícipes	375	362
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	No hay	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	11.322	1.075,8356
2022	15.633	1.012,0051
2021	21.891	1.253,0065
2020	15.535	1.043,8955

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	0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	6,31	2,37	3,85	2,30	-2,93	-19,23	20,03	-1,53	-7,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	24-05-2023	-1,93	10-03-2023	-7,60	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,77	02-06-2023	1,77	02-06-2023	4,48	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,33	8,37	10,26	13,23	13,83	15,25	10,17	20,12	8,52
Ibex-35	15,55	10,75	19,13	15,22	16,45	19,33	16,16	34,03	13,62
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	2,13	1,77	1,43	0,27	0,53	0,29
30110 - 80% MSCI World Net + 20% E3M	9,50	8,12	10,74	16,75	16,34	14,86	8,68	20,78	11,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,26	9,26	9,24	9,32	9,14	9,32	7,40	7,64	4,99

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,53	0,52	0,54	0,55	2,16	2,14	2,20	2,20

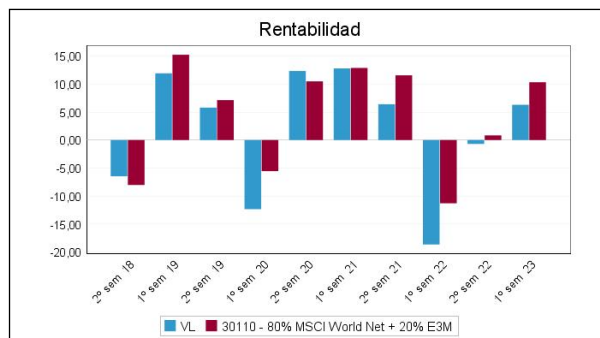
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	842.317	43.020	1,00
Renta Fija Internacional	422.728	21.776	-0,78
Renta Fija Mixta Euro	639.790	24.227	1,45
Renta Fija Mixta Internacional	373.509	11.532	2,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	31.014	1.933	5,99
Renta Variable Euro	22.029	724	14,04
Renta Variable Internacional	95.895	10.662	4,57
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	483.383	13.852	0,77
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	18.821	594	5,49
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	423.059	12.499	1,03
IIC que Replica un Índice	151.270	21.718	11,02
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	263.418	12.492	1,86
Total fondos	3.767.232	175.029	1,64

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.068	88,92	14.589	93,32
* Cartera interior	0	0,00	119	0,76
* Cartera exterior	10.068	88,92	14.469	92,55
* 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)	1.242	10,97	940	6,01
(+/-) RESTO	13	0,11	105	0,67
TOTAL PATRIMONIO	11.322	100,00 %	15.633	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.633	16.902	15.633	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-37,74	-6,80	-37,74	341,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,05	-0,62	6,05	-875,83
(+) Rendimientos de gestión	6,93	0,25	6,93	2.148,59
+ Intereses	0,11	0,03	0,11	197,12
+ Dividendos	0,33	0,34	0,33	-23,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,29	-3,04	2,29	-159,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	0,35	0,09	-80,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,16	2,67	4,16	23,87
± Otros resultados	-0,04	-0,10	-0,04	-70,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,87	-0,89	-18,86
- Comisión de gestión	-0,79	-0,81	-0,79	-21,67
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-21,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-33,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	68,98
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-49,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-49,25
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.322	15.633	11.322	

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

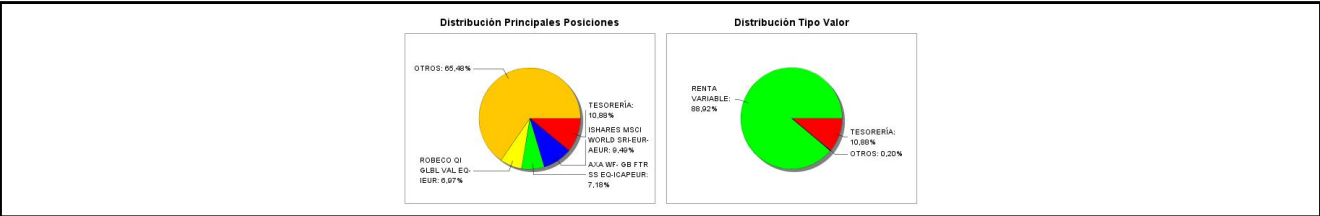
3. Inversiones financieras

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	0	0,00	119	0,76
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	119	0,76
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	0	0,00	119	0,76
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	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	10.068	88,90	14.469	92,55
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.068	88,90	14.469	92,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.068	88,90	14.589	93,31

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
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESU3 Index S&P500 EMINI FUT Sep23	405	Inversión
Total subyacente renta variable		405	
TOTAL OBLIGACIONES		405	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

17.03.2023 Sustitución de la sociedad gestora pasando de Bankoa Gestión, SGIIC, SA a Abanca Gestión de Activos, SGIIC, SA (por fusión intragrupo); 12.05.2023 Posibles retrasos puntuales limitados en el tiempo en la liquidación de algunas operaciones en la semana del 15 al 22 de mayo de 2023, por la integración tecnológica prevista; 14.06.2023: 1. Cambia la hora de corte en la aplicación del valor liquidativo que pasa de las 13:30 a las 15:00 h; 2. Se pasan a exceptuar los festivos nacionales como días hábiles; 3. El lugar de publicación del valor liquidativo pasa a ser la página web de la Gestora.

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

No aplicable.

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.

El primer semestre de 2023, podríamos calificarlo como el de la esperada recesión que no llegó (o se hace esperar), tras los contundentes movimientos vividos en 2022, con subidas récord de tipos por parte de los bancos centrales para detener

la inflación y correcciones en los activos de riesgo, este primer semestre hemos asistido a recuperaciones generalizadas. La temida recesión, anticipada por la inversión de las curvas de tipos, no ha acabado de notarse y los mercados han ajustado sus expectativas con subidas generalizadas en las bolsas.

Mientras que los dos primeros meses del año fueron positivos para la mayoría de los activos, lo ocurrido con la banca regional americana en el mes de marzo, llevó los mercados a corregir, con especial castigo en el sector financiero. Tras la constatación de que se trataba de un hecho local, se ha ido produciendo la recuperación, cuyo mejor exponente es el indicador de volatilidad VIX, que alcanzó niveles mínimos previos a la pandemia. De esta forma, los bancos centrales retoman sus políticas de subidas de tipos de interés, enfocados en la lucha contra la inflación, especialmente en la subyacente, que muestra una fuerte resistencia. En este sentido, la inflación subyacente en EE. UU. sólo cede en mayo hasta el 4,6% mientras que en Europa aún se sitúa en el 5,4%.

En tipos de interés observamos ligeras cesiones en los tipos largos, con el Bund en 2,39%. Sin embargo, el efecto más acusado es la continua inversión de las pendientes de la curva por el alza de los tipos de interés a corto plazo. Buen comportamiento de la deuda de gobiernos periférica, en la que Italia, que era a priori el más perjudicado por la restricción de la liquidez (en el semestre se produce la devolución de los TLROs de casi 500 mil millones), estrecha en relativo frente a Alemania. El mercado de tipos diferencial fue el Reino Unido, donde subieron con fuerza por la persistencia de la inflación, así, el tipo a 2 años inglés se sitúa por encima del 5% y el alemán al mismo plazo por encima del relevante nivel de 3%, no visto desde el año 2008. El crédito, tiene también un comportamiento positivo impulsado por las atractivas rentabilidades que ofrece, en un entorno en el que la recesión no se produce y las empresas muestran balances saneados. Mejor aún el comportamiento del high yield, con rentabilidades destacadas tanto en EE. UU. (+4,9%) como en Europa (4,4%).

Finaliza el semestre con notable comportamiento de las bolsas, así el S&P 500 sube un 15.91% y el DJ Eurostoxx 50 alcanza un 15.96%. En general, los valores de crecimiento lideraron las subidas en detrimento de aquellos de sectores más cíclicos. Mención aparte merece el Nasdaq con una subida cercana al 40% y muy concentrada en determinados valores de alta capitalización.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha dado continuidad a la composición de cartera, por distribución geográfica, sin embargo, siguiendo la perspectiva macroeconómica de la gestora, se ha aplicado una visión más cauta sobre evolución del mercado a medio plazo, por lo que se decidió rebajar el nivel de exposición total de la cartera en renta variable. Además de ello, y a medida que avanzaba el año, se hicieron cambios de cartera orientados a tomar mayor exposición a valores menos cíclicos sustituyéndolo por estrategias de crecimiento y calidad.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 80% MSCI World Net Total Return EUR Index + 20% Euribor 3 meses. Los índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos. El fondo acumula una rentabilidad de 6,3073%, frente a una rentabilidad de 10,333% de su índice de referencia. La diferencia es debida a al posicionamiento más defensivo de la cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio decreció en un 27,57%, quedando al final del período en 11,322 millones de euros. El número de partícipes creció en un 3,59%, quedando al final del período en 375 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 1,04%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,8772%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,1628%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 90,16%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 88,92%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestion han obtenido una rentabilidad media ponderada de 4,57%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Debido al posicionamiento distinto de esta cartera.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han vendido posiciones concretas en fondos como CPR INV HYDROGEN-REURACC o LYXOR MSCI ROBOTICS & AI ESG EUR, y sustituido por posiciones en índices desarrollados de renta variable global, como: ESM3 Index S&P500 EMINI FUT o ZWPU3 Index MSCI World.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: LYXOR MSCI ROBOTICS & AI ESG EUR (0,6192%), ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-AEUR (0,5617%), IVZ MSCI USA ESG UCITS ETF EUR (0,4379%), ISHARES SMART CITY INFR USDA (0,3858%), ROBECO QI GLBL VAL EQ-IEUR (0,3504%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: ZWPU3 Index MSCI World Index Sep23 (-0,0178%), CORP ACCIONA ENERGIAS RENOV (0,0221%), UBS ETF SP DV ARI ELIT ESSEUR (-0,0505%), ESM3 Index S&P500 EMINI FUT Jun23 (-0,1013%), JPM CHINA -I ACC USD (-0,1999%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión y cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 99,95%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el período ha sido del 52,24%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 2,38% anualizada.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Es igualmente relevante mencionar que las cuentas anuales del presente ejercicio contarán con un Anexo de Sostenibilidad al informe anual.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice 80% MSCI World Net Total Return EUR Index + 20% Euribor 3 meses. Los índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 9,33%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 9,50%.

El VaR acumulado alcanzó el 9,26% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al

final del periodo de referencia. Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el partícipe difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Visión cauta y observante de la evolución de los indicadores macroeconómicos, en especial los relacionados con precios, para valorar actuaciones en movimientos de tipos de interés. Se entiende que el deterioro de algunos indicadores de actividad como los PMI nos puedan hacer entrar en una recesión, aunque se estima que, con impacto limitado, ya que por otro lado existen magnitudes como el empleo y las políticas fiscales que dan soporte al mercado. Consideramos que, alcanzados los actuales niveles en diferentes mercados financieros a mitad de año, podríamos ver algunas caídas temporales debido a tomas de beneficio o al impacto de la perspectiva defensiva del consenso de mercado.

Asimismo, las carteras profundizarán en el sesgo hacia la inversión sostenible con un acento cada vez mayor a la consideración de variables no financieras en el proceso de inversión. Se estima un impacto mínimo o residual de la pandemia sobre el rendimiento del fondo.

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
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIAS REN	EUR	0	0,00	119	0,76
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	119	0,76
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	119	0,76
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		0	0,00	119	0,76
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		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
LU0248042839 - PARTICIPACIONES JPM CHINA -I ACC	USD	374	3,30	437	2,80
IE00B8GKDB10 - PARTICIPACIONES VANG FTSE HDY US	EUR	765	6,76	766	4,90
LU1932939488 - PARTICIPACIONES DWS-ESG EURO SM/	EUR	600	5,30	705	4,51
LU1001396420 - PARTICIPACIONES ROBECO-QI EUR CN	EUR	790	6,97	971	6,21
IE00B29M2K49 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GL-LG	EUR	561	4,96	749	4,79
LU1838002480 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI ROBOT	EUR	0	0,00	710	4,54
IE00B9CQXS71 - PARTICIPACIONES SPDR GLOBAL DIV	EUR	693	6,12	747	4,78
IE00BJQRDM08 - PARTICIPACIONES IVZ MSCI WORLD E	EUR	684	6,04	837	5,36
LU2389405593 - PARTICIPACIONES CPR INV HYDROGEN	EUR	0	0,00	344	2,20
LU0191250769 - PARTICIPACIONES INN L GLOB SUSTAI	EUR	546	4,82	1.385	8,86
LU1914343402 - PARTICIPACIONES AXA WF ACT CL EC	EUR	599	5,29	570	3,64
LU2195226068 - PARTICIPACIONES ETF LYXOR NET ZERO	EUR	0	0,00	479	3,06
IE00BMP3HG27 - PARTICIPACIONES UBS ETF SP DV AR	EUR	680	6,01	788	5,04
IE00BYVJRP78 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM	EUR	689	6,09	802	5,13
LU1230561679 - PARTICIPACIONES ETF UBS MSCI JAPAN	EUR	0	0,00	638	4,08
IE00BYX2JD69 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WOR	EUR	1.075	9,49	1.190	7,61
LU0943665348 - PARTICIPACIONES AXA WF- GB FTR S	EUR	813	7,18	752	4,81
IE00BJQRDK83 - PARTICIPACIONES IVZ MSCI WORLD E	EUR	423	3,73	915	5,85
IE00BKTLCJ87 - PARTICIPACIONES ISHARES SMART CITY I	EUR	774	6,84	685	4,38
TOTAL IIC		10.068	88,90	14.469	92,55
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.068	88,90	14.469	92,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.068	88,90	14.589	93,31

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).