

GESTION BOUTIQUE VI, FI

Nº Registro CNMV: 5206

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: Capital Auditors and Consultants, SL

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A3

Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.andbank.es.

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

Dirección

CL SERRANO 37 MADRID tel.664 06 48 51

Correo Electrónico

roberto.santos@andbank.es

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 COMPARTIMENTO

GESTION BOUTIQUE VI / ARGOS

Fecha de registro: 16/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión del compartimento se realizará con el objetivo de que la volatilidad sea inferior al 10% anual. Se invertirá entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no, que sean activo apto, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora (con un máximo del 30% en IIC no armonizadas).

Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico,

ni por países (incluidos emergentes). Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia.

La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de

solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Asesor de inversión: DE JUAN FERNANDEZ, MIGUEL

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora. El asesor no está

habilitado para asesorar con habitualidad y por ello no tiene autorización ni está supervisado.

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 Compartimento 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 | 0,21 | 0,13 | 0,21 | 0,55 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,36 | -0,36 | -0,36 | -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 | 65.933,83 | 65.392,11 |
| Nº de Partícipes | 180 | 169 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 8.038 | 121,9135 |
| 2020 | 7.130 | 109,0413 |
| 2019 | 7.170 | 109,1390 |
| 2018 | 4.164 | 97,2586 |

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 | 0,67 | 0,00 | 0,67 | 0,67 | 0,00 | 0,67 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 11,80 | 2,23 | 9,36 | 23,97 | 1,03 | -0,09 | 12,22 | 0,00 | |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,57 | 13-05-2021 | -2,08 | 25-02-2021 | -8,26 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,33 | 01-04-2021 | 2,68 | 01-03-2021 | 7,34 | 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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,24 | 10,13 | 15,79 | 19,04 | 13,71 | 25,88 | 8,99 | 3,86 | |
| Ibex-35 | 15,25 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 21,33 | 34,16 | 12,41 | 13,65 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,12 | 0,16 | 0,51 | 0,14 | 0,41 | 0,25 | 0,29 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,04 | 9,04 | 9,71 | 16,99 | 6,73 | 16,99 | 5,70 | 3,99 | |

(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.

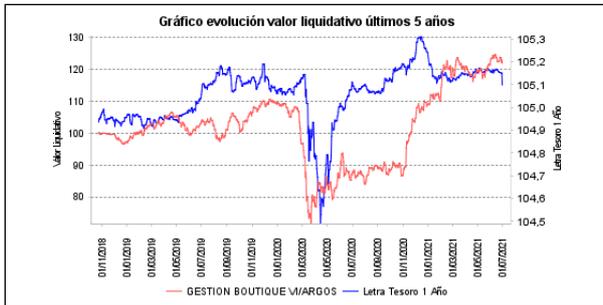
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,74 | 0,37 | 0,37 | 0,37 | 0,38 | 1,51 | 1,35 | 1,95 | |

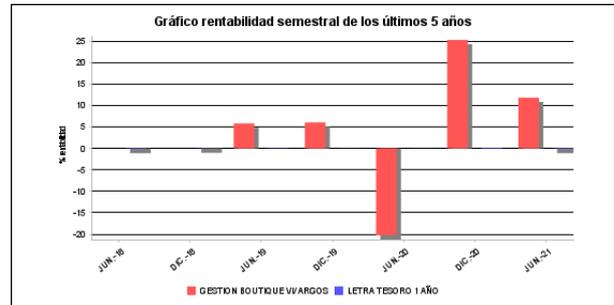
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 9.267 | 283 | 0,92 |
| Renta Fija Mixta Euro | 17.273 | 191 | 3,60 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 77.735 | 1.074 | 3,22 |
| Renta Variable Mixta Euro | 3.375 | 104 | 11,53 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 203.239 | 6.304 | 6,72 |
| Renta Variable Euro | 1.538 | 20 | 12,10 |
| Renta Variable Internacional | 205.348 | 5.617 | 16,79 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 18.112 | 213 | 3,22 |
| Global | 384.288 | 9.632 | 16,30 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 5.407 | 182 | -0,37 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 925.583 | 23.620 | 12,44 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 6.667 | 82,94 | 5.991 | 84,03 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 1.221 | 15,19 | 1.319 | 18,50 |
| * Cartera exterior | 5.446 | 67,75 | 4.672 | 65,53 |
| * 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) | 1.389 | 17,28 | 1.128 | 15,82 |
| (+/-) RESTO | -18 | -0,22 | 12 | 0,17 |
| TOTAL PATRIMONIO | 8.038 | 100,00 % | 7.130 | 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) | 7.130 | 5.847 | 7.130 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 0,85 | -2,65 | 0,85 | -140,42 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 10,80 | 23,47 | 10,80 | -41,80 |
| (+) Rendimientos de gestión | 11,70 | 24,32 | 11,70 | -39,16 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 26,81 |
| + Dividendos | 0,46 | 0,42 | 0,46 | 38,72 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -34,29 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 11,24 | 23,90 | 11,24 | -40,51 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -157,87 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,90 | -0,83 | -0,90 | 36,94 |
| - Comisión de gestión | -0,67 | -0,68 | -0,67 | -24,75 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -26,02 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 0,57 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -85,29 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,16 | -0,08 | -0,16 | -159,41 |
| (+) Ingresos | 0,00 | -0,02 | 0,00 | -100,02 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | -0,02 | 0,00 | -100,02 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 8.038 | 7.130 | 8.038 | |

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

3. Inversiones financieras

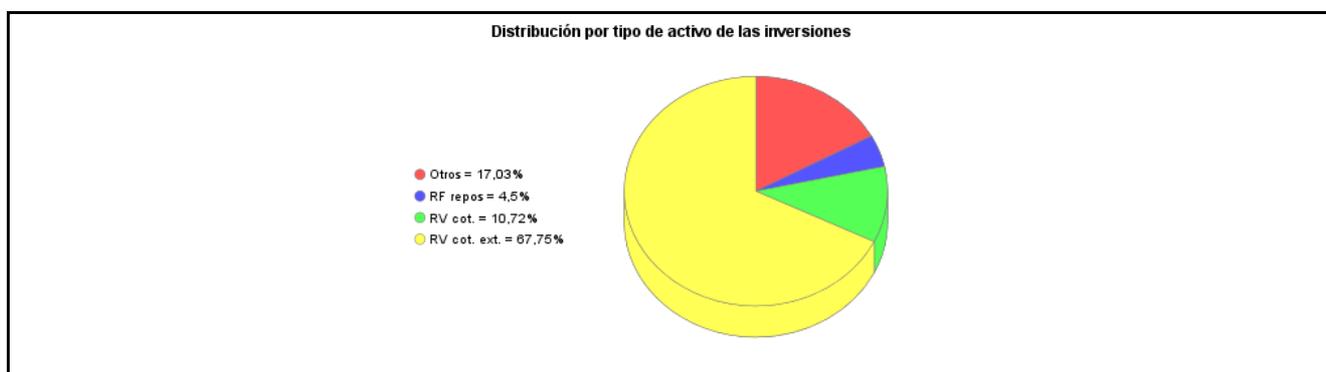
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 360 | 4,50 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 360 | 4,50 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 862 | 10,72 | 1.319 | 18,49 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 862 | 10,72 | 1.319 | 18,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.221 | 15,22 | 1.319 | 18,49 |
| TOTAL RV COTIZADA | 5.446 | 67,75 | 4.672 | 65,52 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 5.446 | 67,75 | 4.672 | 65,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 5.446 | 67,75 | 4.672 | 65,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 6.667 | 82,97 | 5.991 | 84,01 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 0 | |
| | | | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J| Otros hechos relevantes

Modification regarding where the NAV is disclosed

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

Register number: 292044

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Dos partícipes significativos con 8,57% y 8,68%

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 1.339.430,26 euros con unos gastos 33,86 euros.

(H) Gastos financieros por intereses 2.919,5 euros

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.

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

Hemos vendido las acciones de Topps Tiles y avisado para acudir a la OPA de exclusión sobre CAMBRIA Automobiles; además hemos incrementado en algunas empresas que ya teníamos, como Perenti Global

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 11,8% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer semestre, el patrimonio ha subido un 12,73% y el número de partícipes ha aumentado un 6,51%. Durante el primer semestre, la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 11,8% y ha soportado unos gastos de 0,737098% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 11,8% siendo los gastos anuales de un 0,737098%.

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 16,3%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Además de incrementar en Perenti Global como ya hemos dicho, incorporamos también QELL-LILIUM y aceptamos acciones nuevas de Brembo y Ferrovial

Los activos que han aportado mayor rentabilidad y su impacto en el VL durante el semestre han sido:

- KORN FERRY 2.86%
- JOST WERKE AG INH. O.N. 2.40%
- ARCELORMITTAL 2.13%
- FERROVIAL 1.93%
- CLARUS CORPORATION 1.82%

Los que han obtenido menor rentabilidad han sido:

- PERENTI GLOBAL LTD -1.26%

-RENAULT -0.84%
-JEWETT-CAMERON TRADING CO -0.06%
-QELL ACQUISITION CORP -0.06%

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 no ha operado con instrumentos derivados.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 1339430,26 euros con unos gastos de 33,86 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2021, la cartera del fondo está compuesta en su totalidad por activos de renta variable, tanto acciones nacionales como extranjeras.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0.36%

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 13,24% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 15,25% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,15%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 9,04141%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado que somos un fondo Value no tenemos perspectivas sobre el mercado y nos centramos únicamente en tratar de encontrar empresas que valgan más de lo que cuestan.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012C46 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 60 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 60 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 60 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| ES00000126B2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 60 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| ES00000127G9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 60 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F84 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 60 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 360 | 4,50 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 360 | 4,50 | 0 | 0,00 |
| ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA | EUR | 505 | 6,28 | 435 | 6,10 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA | EUR | 357 | 4,44 | 312 | 4,38 |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL | EUR | 0 | 0,00 | 572 | 8,01 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 862 | 10,72 | 1.319 | 18,49 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 862 | 10,72 | 1.319 | 18,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.221 | 15,22 | 1.319 | 18,49 |
| AU0000061897 - ACCIONES AUSTRILL LTD | AUD | 169 | 2,11 | 215 | 3,01 |
| CA00900Q1037 - ACCIONES AIMIA INC | CAD | 332 | 4,13 | 266 | 3,72 |
| CA47733C2076 - ACCIONES JEWETT-CAMERON TRADI | USD | 132 | 1,64 | 0 | 0,00 |
| CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD | USD | 305 | 3,79 | 245 | 3,43 |
| DE0006052830 - ACCIONES MASCHINENFABRIK BERT | EUR | 453 | 5,64 | 444 | 6,23 |
| DE000JST4000 - ACCIONES JOST WERKE AG | EUR | 503 | 6,26 | 431 | 6,04 |
| FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA | EUR | 341 | 4,24 | 358 | 5,02 |
| GB00B18P5K83 - ACCIONES TOPPS TILES PLC | GBP | 0 | 0,00 | 238 | 3,34 |
| GB00B4R32X65 - ACCIONES CAMBRIA AUTOMOBILES | GBP | 273 | 3,39 | 196 | 2,75 |
| GB00BZBX0P70 - ACCIONES GYM GROUP PLC/THE | GBP | 481 | 5,98 | 356 | 4,99 |
| IT0005252728 - ACCIONES BREMBO SPA | EUR | 309 | 3,85 | 313 | 4,38 |
| IT0005445355 - ACCIONES BREMBO SPA | EUR | 6 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| KYG7307X1051 - ACCIONES QELL ACQUISITION COR | USD | 126 | 1,57 | 0 | 0,00 |
| MHY8564W1030 - ACCIONES TEEKAY CORP | USD | 314 | 3,90 | 176 | 2,47 |
| US0846701086 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I | USD | 353 | 4,39 | 285 | 3,99 |
| US1010441053 - ACCIONES BOSTON OMAHA CORP | USD | 348 | 4,32 | 294 | 4,13 |
| US18270P1093 - ACCIONES CLARUS CORP | USD | 293 | 3,65 | 171 | 2,39 |
| US25058X1054 - ACCIONES TRINE ACQUISITION CO | USD | 223 | 2,77 | 324 | 4,54 |
| US5006432000 - ACCIONES KORN FERRY | USD | 0 | 0,00 | 267 | 3,75 |
| US98156Q1085 - ACCIONES WWE | USD | 391 | 4,86 | 0 | 0,00 |
| ZAE000209532 - ACCIONES BALWIN PROPERTIES LT | ZAR | 95 | 1,18 | 96 | 1,34 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 5.446 | 67,75 | 4.672 | 65,52 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 5.446 | 67,75 | 4.672 | 65,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 5.446 | 67,75 | 4.672 | 65,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 6.667 | 82,97 | 5.991 | 84,01 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario (CACEIS BANK SPAIN, S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 1339430,26 euros y vencimiento de 1339396,4 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GESTION BOUTIQUE VI / ESTRATEGIA OPCIONES

Fecha de registro: 10/05/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

- Fondo que toma como referencia un índice
- Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
- Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte 0-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin predeterminación por emisor (público/privado), rating de emisión/emisor (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia, o sin rating), duración media de cartera renta fija, divisas o sectores. La renta variable será principalmente de alta y media capitalización con un máximo del 20% de la exposición total en baja capitalización (menos de 1.000 millones €). Exposición a riesgo divisa: 0-100%.

Más del 50% de la exposición total se invertirá en estrategias con opciones cotizadas en mercados organizados de derivados, sobre subyacentes de renta fija pública (Euro Bund, US Treasury), y de renta variable (acciones/índices), invirtiendo el resto (directamente o a través de IIC) en renta variable y/o renta fija pública/privada, sin predeterminación. No existe índice de referencia al gestionarse el compartimento de manera flexible y activa, existiendo alta rotación de cartera por las estrategias de trading utilizadas.

Los emisores/mercados serán preferentemente europeos y norteamericanos, pudiendo invertir hasta 25% de exposición total en emergentes. Podrá existir concentración geográfica/sectorial.

Podrá invertir hasta 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

Directamente solo se usan derivados cotizados en mercados organizados de derivados.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en

valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Asesor de inversión: T CONSEIL SARL-S

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora. El asesor no está habilitado para asesorar con habitualidad y por ello no tiene autorización ni está supervisado.

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 Compartimento 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 | 0,47 | 1,90 | 0,47 | 3,27 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,60 | -0,96 | -0,60 | -0,84 |

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 | 5.912,21 | 5.580,90 |
| Nº de Partícipes | 22 | 18 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 729 | 123,3382 |
| 2020 | 592 | 106,1608 |
| 2019 | 542 | 105,6170 |
| 2018 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,67 | 1,33 | 2,00 | 0,67 | 1,33 | 2,00 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 16,18 | 5,17 | 10,47 | 17,08 | 0,57 | 0,51 | | | |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,21 | 11-05-2021 | -1,54 | 29-01-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,39 | 14-05-2021 | 1,96 | 08-03-2021 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 8,48 | 7,21 | 9,62 | 24,33 | 20,04 | 23,90 | | | |
| Ibex-35 | 15,25 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 21,33 | 34,16 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,12 | 0,16 | 0,51 | 0,14 | 0,41 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,75 | 4,75 | 4,75 | 13,30 | 9,16 | 13,30 | | | |

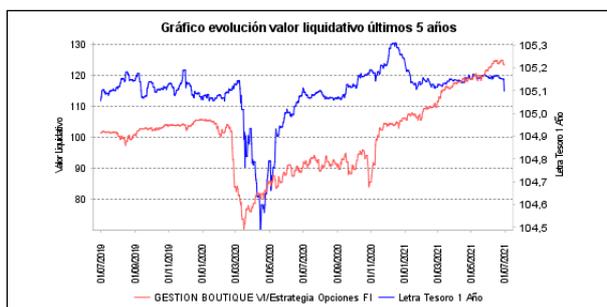
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

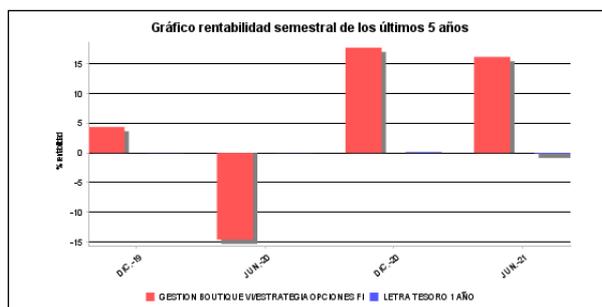
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,04 | 0,55 | 0,49 | 0,54 | 0,55 | 2,11 | 2,38 | | |

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 10/05/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 9.267 | 283 | 0,92 |
| Renta Fija Mixta Euro | 17.273 | 191 | 3,60 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 77.735 | 1.074 | 3,22 |
| Renta Variable Mixta Euro | 3.375 | 104 | 11,53 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 203.239 | 6.304 | 6,72 |
| Renta Variable Euro | 1.538 | 20 | 12,10 |
| Renta Variable Internacional | 205.348 | 5.617 | 16,79 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 18.112 | 213 | 3,22 |
| Global | 384.288 | 9.632 | 16,30 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 5.407 | 182 | -0,37 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 925.583 | 23.620 | 12,44 |

*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 | 392 | 53,77 | 351 | 59,29 |
| * Cartera interior | 264 | 36,21 | 217 | 36,66 |
| * Cartera exterior | 128 | 17,56 | 134 | 22,64 |
| * 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) | 123 | 16,87 | 100 | 16,89 |
| (+/-) RESTO | 214 | 29,36 | 141 | 23,82 |
| TOTAL PATRIMONIO | 729 | 100,00 % | 592 | 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) | 592 | 512 | 592 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 5,86 | -1,31 | 5,86 | -663,84 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 14,80 | 16,59 | 14,80 | 12,21 |
| (+) Rendimientos de gestión | 17,52 | 17,94 | 17,52 | 22,90 |
| + Intereses | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -139,79 |
| + Dividendos | 0,41 | 0,15 | 0,41 | 241,34 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 107,07 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,68 | -1,55 | 1,68 | -236,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 15,17 | 21,05 | 15,17 | -9,37 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,27 | -1,70 | 0,27 | -120,27 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -2,72 | -1,34 | -2,72 | 156,66 |
| - Comisión de gestión | -2,00 | -0,71 | -2,00 | -256,30 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -25,85 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,30 | -0,35 | -0,30 | -10,50 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,01 | -0,02 | -85,29 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,35 | -0,22 | -0,35 | -100,96 |
| (+) Ingresos | 0,00 | -0,01 | 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 | -0,01 | 0,00 | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 729 | 592 | 729 | |

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

3. Inversiones financieras

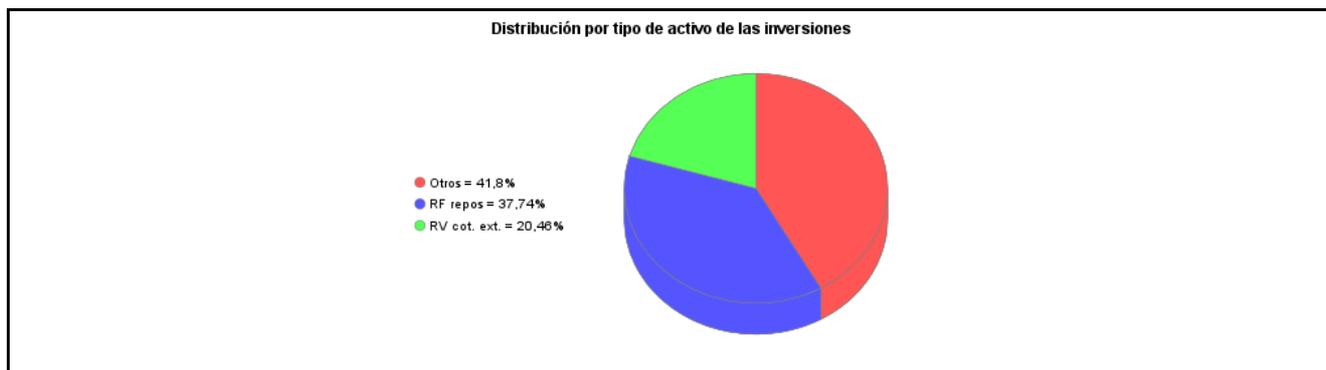
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 275 | 37,74 | 223 | 37,62 |
| TOTAL RENTA FIJA | 275 | 37,74 | 223 | 37,62 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 275 | 37,74 | 223 | 37,62 |
| TOTAL RV COTIZADA | 149 | 20,46 | 156 | 26,32 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 149 | 20,46 | 156 | 26,32 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 149 | 20,46 | 156 | 26,32 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 424 | 58,20 | 379 | 63,94 |

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 |
|---------------------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Tesla Motors | OPCION Tesla Motors 100 | 25 | Inversión |
| Tesla Motors | OPCION Tesla Motors 100 | 34 | Inversión |
| SPDR S&P 500 | OPCION SPDR S&P 500 100 | 85 | Inversión |
| SPDR S&P 500 | OPCION SPDR S&P 500 100 | 39 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 183 | |
| TOTAL DERECHOS | | 183 | |
| UNIBAIL-RODAMCO-WE | OPCION UNIBAIL-RODAMCO-WE 100 | 48 | Inversión |
| UNIBAIL-RODAMCO-WE | OPCION UNIBAIL-RODAMCO-WE 100 | 30 | Inversión |
| TOTAL | OPCION TOTAL 100 | 7 | Inversión |
| 13TO1 | OPCION 13TO1 100 | 25 | Inversión |
| 13TO1 | OPCION 13TO1 100 | 15 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| SPDR S&P 500 | OPCION SPDR S&P 500 100 | 195 | Inversión |
| SPDR S&P 500 | OPCION SPDR S&P 500 100 | 295 | Inversión |
| SPDR S&P 500 | OPCION SPDR S&P 500 100 | 56 | Inversión |
| Simon Property Group, Inc. | OPCION Simon Property Group, Inc. 100 | 15 | Inversión |
| Simon Property Group, Inc. | OPCION Simon Property Group, Inc. 100 | 17 | Inversión |
| Simon Property Group, Inc. | OPCION Simon Property Group, Inc. 100 | 17 | Inversión |
| SANOFI | OPCION SANOFI 100 | 15 | Inversión |
| 13SA | OPCION 13SA 100 | 24 | Inversión |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | OPCION ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN 100 | 49 | Inversión |
| RENAULT | OPCION RENAULT 100 | 30 | Inversión |
| RENAULT | OPCION RENAULT 100 | 15 | Inversión |
| KERING | OPCION KERING 100 | 40 | Inversión |
| Philip Morris International In | OPCION Philip Morris International In 100 | 20 | Inversión |
| Philip Morris International In | OPCION Philip Morris International In 100 | 22 | Inversión |
| PFIZER INC | OPCION PFIZER INC 100 | 9 | Inversión |
| AMADEUS | OPCION AMADEUS 100 | 10 | Inversión |
| UNIBAIL-RODAMCO-WE | OPCION UNIBAIL-RODAMCO-WE 100 | 8 | Inversión |
| RENAULT | OPCION RENAULT 100 | 19 | Inversión |
| Intel Corporation | OPCION Intel Corporation 100 | 20 | Inversión |
| CARREFOUR | OPCION CARREFOUR 100 | 18 | Inversión |
| ATOS | OPCION ATOS 100 | 17 | Inversión |
| Vonovia | OPCION Vonovia 100 | 11 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| Novartis | OPCION Novartis 100 | 21 | Inversión |
| Novartis | OPCION Novartis 100 | 21 | Inversión |
| Netflix, Inc. | OPCION Netflix, Inc. 100 | 30 | Inversión |
| UNUM GROUP | OPCION UNUM GROUP 100 | 11 | Inversión |
| Netflix, Inc. | OPCION Netflix, Inc. 100 | 34 | Inversión |
| Microsoft Corporation | OPCION Microsoft Corporation 100 | 17 | Inversión |
| Microsoft Corporation | OPCION Microsoft Corporation 100 | 32 | Inversión |
| Microsoft Corporation | OPCION Microsoft Corporation 100 | 17 | Inversión |
| Microsoft Corporation | OPCION Microsoft Corporation 100 | 17 | Inversión |
| Marriott | OPCION Marriott 100 | 19 | Inversión |
| Marriott | OPCION Marriott 100 | 10 | Inversión |
| Lockheed Martin Corporation | OPCION Lockheed Martin Corporation 100 | 25 | Inversión |
| Lockheed Martin Corporation | OPCION Lockheed Martin Corporation 100 | 28 | Inversión |
| KLEPIERRE | OPCION KLEPIERRE 100 | 20 | Inversión |
| UNUM GROUP | OPCION UNUM GROUP 100 | 8 | Inversión |
| KLEPIERRE | OPCION KLEPIERRE 100 | 19 | Inversión |
| Johnson & Johnson | OPCION Johnson & Johnson 100 | 21 | Inversión |
| AB INBEV | OPCION AB INBEV 100 | 25 | Inversión |
| Intel Corporation | OPCION Intel Corporation 100 | 21 | Inversión |
| Intel Corporation | OPCION Intel Corporation 100 | 17 | Inversión |
| Intel Corporation | OPCION Intel Corporation 100 | 20 | Inversión |
| HEINEKEN | OPCION HEINEKEN 100 | 16 | Inversión |
| HEINEKEN | OPCION HEINEKEN 100 | 17 | Inversión |
| GAMESTOP | OPCION GAMESTOP 100 | 25 | Inversión |
| GAMESTOP | OPCION GAMESTOP 100 | 20 | Inversión |
| UNUM GROUP | OPCION UNUM GROUP 100 | 11 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| 13FT1 | OPCION 13FT1 102 | 9 | Inversión |
| Facebook, Inc. | OPCION Facebook, Inc. 100 | 39 | Inversión |
| Facebook, Inc. | OPCION Facebook, Inc. 100 | 14 | Inversión |
| Facebook, Inc. | OPCION Facebook, Inc. 100 | 19 | Inversión |
| AIRBUS | OPCION AIRBUS 100 | 24 | Inversión |
| AIRBUS | OPCION AIRBUS 100 | 38 | Inversión |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES | OPCION DISCOVER FINANCIAL SERVICES 100 | 10 | Inversión |
| CARREFOUR | OPCION CARREFOUR 100 | 8 | Inversión |
| Carrefour | OPCION Carrefour 100 | 16 | Inversión |
| BOSTON PROPERTIES INC | OPCION BOSTON PROPERTIES INC 100 | 30 | Inversión |
| UNUM GROUP | OPCION UNUM GROUP 100 | 9 | Inversión |
| BOSTON PROPERTIES INC | OPCION BOSTON PROPERTIES INC 100 | 17 | Inversión |
| Danone | OPCION Danone 100 | 50 | Inversión |
| BEIERSDORF AG O.N. | OPCION BEIERSDORF AG O.N. 100 | 16 | Inversión |
| BAYER AG NA | OPCION BAYER AG NA 100 | 25 | Inversión |
| BAYER AG NA | OPCION BAYER AG NA 100 | 23 | Inversión |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD SPON | OPCION ALIBABA GROUP HOLDING LTD SPON 100 | 17 | Inversión |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD SPON | OPCION ALIBABA GROUP HOLDING LTD SPON 100 | 14 | Inversión |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD SPON | OPCION ALIBABA GROUP HOLDING LTD SPON 100 | 51 | Inversión |
| ATOS | OPCION ATOS 100 | 16 | Inversión |
| ATOS | OPCION ATOS 100 | 20 | Inversión |
| UNUM GROUP | OPCION UNUM GROUP 100 | 11 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Vonovia | OPCION Vonovia 100 | 15 | Inversión |
| Vonovia | OPCION Vonovia 100 | 10 | Inversión |
| Vonovia | OPCION Vonovia 100 | 16 | Inversión |
| Vonovia | OPCION Vonovia 100 | 10 | Inversión |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC | OPCION ADVANCED MICRO DEVICES INC 100 | 25 | Inversión |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC | OPCION ADVANCED MICRO DEVICES INC 100 | 30 | Inversión |
| 13AH1 | OPCION 13AH1 100 | 15 | Inversión |
| ACCOR | OPCION ACCOR 100 | 21 | Inversión |
| Apple Inc. | OPCION Apple Inc. 100 | 42 | Inversión |
| UNIBAIL-RODAMCO-WE | OPCION UNIBAIL-RODAMCO-WE 100 | 22 | Inversión |
| DAX INDEX OPT | OPCION DAX INDEX OPT 5 | 130 | Inversión |
| DAX INDEX OPT | OPCION DAX INDEX OPT 5 | 180 | Inversión |
| DAX INDEX OPT | OPCION DAX INDEX OPT 5 | 130 | Inversión |
| DAX INDEX OPT | OPCION DAX INDEX OPT 5 | 221 | Inversión |
| Options CAC-40 | OPCION Options CAC-40 10 | 60 | Inversión |
| Options CAC-40 | OPCION Options CAC-40 10 | 55 | Inversión |
| Options CAC-40 | OPCION Options CAC-40 10 | 60 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 3086 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 3086 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J| Otros hechos relevantes

Modification regarding where the NAV is disclosed

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

Register number: 292044

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Tres partícipes significativos con 5,03%, 15,49% y 55,68% de participación.

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 1.500.601,58 euros con unos gastos de 46,97 euros.

(H) Gastos financieros por intereses 675,35 euros

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.

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

Continuación de la estrategia de ventas de puts de acciones "value" y "volátiles" para recibir primas. La cartera tiene una mezcla de vencimientos para poder rolar si hace falta.

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

En el primer semestre el patrimonio ha crecido un 23,08% y el número de partícipes ha subido un 22,22%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 16,18% y ha soportado unos gastos de 1,043821% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 23,08% siendo los gastos anuales de un 1,043821%.

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 16,3%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Muchos rolls de posiciones (venta de puts) y manteniendo una exposición a opciones alrededor del 60%.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad y su impacto en el VL durante el semestre han sido:

- DAX INDEX 2.95%
- UNIBAIL GROUP STAPLED 2.07%
- CAC 40 INDEX 1.19%
- GameStop Corporation 1.02%
- CARREFOUR 0.90%

Los que han reportado menor rentabilidad han sido:

- Intel Corporation -0.42%
- ORANGE -0.35%
- SPDR SP 500 -0.29%
- ATOS -0.10%

-intel Corporation -0.04%

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 los siguientes instrumentos derivados: AAPL SEP 2021, AMS JUN21, BABA SEP 2021, BSN DEC1, CAC 40 INDEX, EAD DEC1, Renault SEP 2021, entre otras.

La mayoría de la operativa es en derivados.

El resultado en derivados en el semestre ha sido de un 15,17% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 58,92%.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 649.167,36 euros con unos gastos de 23,64 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable, que suponen un 20,44% del patrimonio total.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0.60%

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 8,48% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 15,25% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,15%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 4,75%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados han subido bastante ese primer semestre con una bajada de la volatilidad. La estrategia continuara de exponerse a la vez a corto plazo (1 mes) y a medio plazo (3 a 9 meses). Se guarda algunas compra de puts para protegerse aunque la exposición long es mayoritaria.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000128X2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 37 | 6,27 |
| ES0000012C46 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 46 | 6,29 | 0 | 0,00 |
| ES0L02102124 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 37 | 6,27 |
| ES0L02103056 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 37 | 6,27 |
| ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 46 | 6,29 | 0 | 0,00 |
| ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 46 | 6,29 | 37 | 6,27 |
| ES00000126B2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,57 2021-07-01 | EUR | 46 | 6,29 | 0 | 0,00 |
| ES00000126Z1 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 37 | 6,27 |
| ES00000127G9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 46 | 6,29 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F84 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 46 | 6,29 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 37 | 6,27 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 275 | 37,74 | 223 | 37,62 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 275 | 37,74 | 223 | 37,62 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 275 | 37,74 | 223 | 37,62 |
| DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE | EUR | 11 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG | EUR | 0 | 0,00 | 29 | 4,88 |
| FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE | EUR | 15 | 2,11 | 0 | 0,00 |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA | EUR | 17 | 2,28 | 21 | 3,62 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 0 | 0,00 | 16 | 2,67 |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA | EUR | 0 | 0,00 | 22 | 3,68 |
| FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE SA | EUR | 22 | 2,98 | 9 | 1,55 |
| FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA | EUR | 17 | 2,34 | 0 | 0,00 |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA | EUR | 19 | 2,64 | 20 | 3,31 |
| FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO SE & | EUR | 29 | 4,01 | 39 | 6,61 |
| US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP | USD | 19 | 2,60 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 149 | 20,46 | 156 | 26,32 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 149 | 20,46 | 156 | 26,32 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 149 | 20,46 | 156 | 26,32 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 424 | 58,20 | 379 | 63,94 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario (CACEIS BANK SPAIN, S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 649.167,36 euros y vencimiento de 649.143,72 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESTION BOUTIQUE VI / FUNDAMENTAL APPROACH SPAIN

Fecha de registro: 10/05/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte más del 75% de la exposición total en renta variable española, de cualquier capitalización y sector, cotizada en mercados españoles, y minoritariamente en renta variable de emisores/mercados de otros países zona euro. Podrá existir concentración sectorial.

Se invertirá principalmente en valores del Mercado Continuo español, seleccionados mediante análisis fundamental (utilizando un modelo de valoración que compara el valor de mercado con el valor intrínseco del activo, a efectos de seleccionar aquellos con alto potencial de revalorización).

El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de OCDE. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-)

o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor.

La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 1 año.

La exposición máxima al riesgo de divisa será del 25% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Asesor de inversión: NAVARRO CASANOVA, JAVIER

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración

o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora. El asesor no está habilitado para asesorar con habitualidad y por ello no tiene autorización ni está supervisado.

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 Compartimento 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 | 0,56 | 0,06 | 0,56 | 0,17 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,36 | -0,36 | -0,36 | -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 | 18.509,02 | 17.290,62 |
| Nº de Partícipes | 23 | 20 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 1.655 | 89,4419 |
| 2020 | 1.380 | 79,7853 |
| 2019 | 1.434 | 103,3688 |
| 2018 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,60 | 0,00 | 0,60 | 0,60 | 0,00 | 0,60 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 12,10 | -0,88 | 13,10 | 24,53 | -8,27 | -22,81 | | | |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -3,02 | 20-04-2021 | -3,02 | 20-04-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,33 | 10-05-2021 | 2,40 | 01-03-2021 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 14,48 | 12,58 | 16,13 | 27,63 | 21,63 | 33,90 | | | |
| Ibex-35 | 15,25 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 21,33 | 34,16 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,12 | 0,16 | 0,51 | 0,14 | 0,41 | | | |
| IBEX35 TOTAL RETURN | 15,07 | 13,76 | 16,40 | 25,37 | 21,33 | 33,84 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,45 | 9,45 | 9,78 | 20,60 | 12,09 | 20,60 | | | |

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

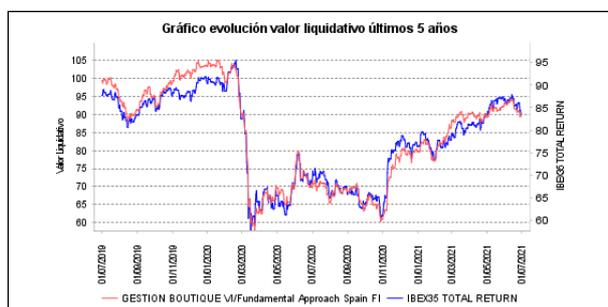
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,72 | 0,37 | 0,36 | 0,37 | 0,37 | 1,45 | 1,15 | | |

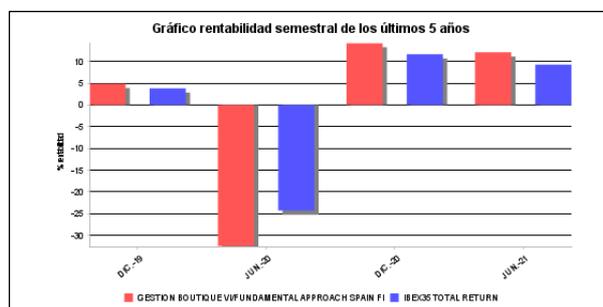
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones

de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 11/05/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 9.267 | 283 | 0,92 |
| Renta Fija Mixta Euro | 17.273 | 191 | 3,60 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 77.735 | 1.074 | 3,22 |
| Renta Variable Mixta Euro | 3.375 | 104 | 11,53 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 203.239 | 6.304 | 6,72 |
| Renta Variable Euro | 1.538 | 20 | 12,10 |
| Renta Variable Internacional | 205.348 | 5.617 | 16,79 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 18.112 | 213 | 3,22 |
| Global | 384.288 | 9.632 | 16,30 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 5.407 | 182 | -0,37 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 925.583 | 23.620 | 12,44 |

*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)

| | Fin período actual | Fin período anterior |
|--|--------------------|----------------------|
|--|--------------------|----------------------|

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.632 | 98,61 | 1.319 | 95,58 |
| * Cartera interior | 1.403 | 84,77 | 1.279 | 92,68 |
| * Cartera exterior | 229 | 13,84 | 39 | 2,83 |
| * 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 | 1,33 | 53 | 3,84 |
| (+/-) RESTO | 2 | 0,12 | 8 | 0,58 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.655 | 100,00 % | 1.380 | 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) | 1.380 | 1.193 | 1.380 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 7,28 | 1,21 | 7,28 | 665,14 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 10,65 | 14,22 | 10,65 | -4,68 |
| (+) Rendimientos de gestión | 11,50 | 14,67 | 11,50 | -0,37 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,71 | 0,88 | 0,71 | 1,83 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 10,79 | 13,79 | 10,79 | -0,51 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,85 | -0,74 | -0,85 | 43,93 |
| - Comisión de gestión | -0,60 | -0,60 | -0,60 | -25,42 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -27,42 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,07 | -0,07 | -0,07 | -24,18 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -85,29 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,12 | -0,01 | -0,12 | -1.306,42 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,29 | 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 | 0,29 | 0,00 | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.655 | 1.380 | 1.655 | |

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 RV COTIZADA | 1.403 | 84,74 | 1.279 | 92,69 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.403 | 84,74 | 1.279 | 92,69 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.403 | 84,74 | 1.279 | 92,69 |
| TOTAL RV COTIZADA | 229 | 13,83 | 39 | 2,86 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 229 | 13,83 | 39 | 2,86 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 229 | 13,83 | 39 | 2,86 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.632 | 98,57 | 1.319 | 95,55 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 0 | |
| | | | |
| | | | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

| |
|----------------------------|
| J Otros hechos relevantes |
|----------------------------|

Modification regarding where the NAV is disclosed

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

Register number: 292044

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Nueve partícipes significativos con 5,93%, 6,18%, 7,22%, 7,35%, 9,52%, 10,06%, 10,88%, 14,53% y 16,32% de participación.

(H) Gastos financieros por intereses 115,29 euros

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.

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.

En los mercados de renta fija, los inversores trataron de buscar rentabilidad y cobertura contra la inflación en un contexto de bajos rendimientos de los bonos soberanos y de aumento de las TIRes, recurriendo a activos como la deuda de los mercados emergentes, el crédito investment grade y high yield de EEUU y Europa, así como a los bonos ligados a la inflación. En términos de duración, EEUU obtuvo mejores resultados, sobre todo en el segundo trimestre, ya que los inversores parecían preferir unos rendimientos del bono estadounidense relativamente más elevados a unos rendimientos reales de los bonos soberanos europeos todavía muy negativos. Uno de los puntos de inflexión del semestre tuvo lugar tras la reunión de la Fed de junio, al sorprender al mercado con un mensaje más hawkish reconociendo el debate interno en cuanto a la activación del tapering y la posibilidad de aplicar dos subidas de tipos en 2023.

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

Los mercados de valores han tenido un comportamiento positivo durante el segundo trimestre a medida que se ha acelerado el proceso de vacunación y reducido las restricciones a la movilidad. Los niveles de actividad económica van recuperándose a fuerte ritmo, y esperamos que esta tendencia continúe durante la segunda parte del año. Las bolsas americanas cotizan cerca de sus máximos históricos. El Banco Mundial estima un crecimiento global para este año del +5,6%, es decir el mayor ritmo de expansión desde la II GM. El mayor riesgo que vemos es el de la inflación (ha repuntado hasta el 5 % interanual en EEUU) aunque la mayoría de analistas piensa que este repunte será transitorio. En China ha pesado el endurecimiento de las políticas regulatorias, afectando especialmente a los gigantes tecnológicos. Los tipos de interés de los bonos soberanos se han mantenido contenidos, precisamente por la intervención de los Bancos Centrales; recordemos que mensualmente la FED adquiere 120.000 millones USD de bonos americanos y el BCE compra 90.000 millones de euros de bonos europeos, lo que supone una gran distorsión para el rendimiento de estos bonos. El T-Note renta +1,49 %; y el bono alemán a 10 años -0,22 %. Sin embargo, los niveles de deuda pública no paran de crecer. Por ejemplo, en España la deuda pública alcanzó un nuevo máximo histórico al llegar a 1,39 billones de euros, equivalente al 125 % del PIB. En EE. UU. la deuda pública alcanza los 28 billones de USD. Ante esta situación, es difícil que la FED suba tipos, lo que da cierta tranquilidad.

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

En el primer semestre el patrimonio ha crecido un 20% y el número de partícipes ha aumentado un 15%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 12,10% y ha soportado unos gastos de 0,723643% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 12,10% siendo los gastos anuales de un 0,723643%.

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 12,10%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre del año se realizaron los siguientes movimientos en la cartera: ABRIL: - Venta parcial de UNICAJA debido a revalorización. - Venta parcial de SACYR para reducir la concentración de aquellos valores que superen el 5% de la cartera. - Compra de ATOS y DEOLEO. La primera para iniciar una estrategia de inversión en compañías tecnológicas europeas que cotizan a múltiplos atractivos. La segunda por haber realizado con éxito la reestructuración y pensar que cotiza con descuento respecto a nuestro valor intrínseco. - Venta total de ENCE al haber alcanzado su precio objetivo. MAYO: - Compra de valores que ya estaban en cartera para promediar: DEOLEO, ATOS, INDRA, y MERLIN PROPERTIES. - Venta parcial de UNICAJA y ERCROS debido a revalorización. - Compra de ECONOCOM GROUP para continuar con la estrategia de inversión en compañías tecnológicas europeas que cotizan a múltiplos atractivos. JUNIO: - Venta total de las participaciones de UNICAJA, ERCROS e INDITEX por haber alcanzado su precio objetivo. - Compra de valores que ya estaban en cartera por entrada de nuevo capital: NATRUHOUSE, DEOLEO, TELEFONICA, ECONOCOM GROUP, INDRA, ATOS, TECNICAS REUNIDAS, GAM, NICOLAS CORREA, MAPFRE, PROSEGUR. - Compra de PROSUS para continuar con la estrategia de inversión en compañías tecnológicas europeas que cotizan a múltiplos atractivos.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad y su impacto en el VL durante el semestre han sido:

- ERCROS 0.87%
- UNICAJA 0.73%
- GLOBAL DOMINION ACCESS,S.A. 0.61%
- CELLNEX 0.59%
- CORREA 0.53%

Los que han reportado menor rentabilidad han sido:

- ACS CONST. -1.49%
- INT.AIRL.GRP -1.47%
- TELEFONICA -1.45%
- TEC.REUNIDAS -1.30%
- DEOLEO -1.10%

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 no ha operado con instrumentos derivados.

Tampoco se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable, concretamente un 98,58% en acciones, mayoritariamente, nacionales.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0.36%

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 14,48% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 15,25% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,15%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 9,45%.

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 su voto el consejo en la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de Abril de 2021 de SACYR, S.A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La volatilidad sigue en niveles bajos (16 pts.), con señales de sobrecompra y cierta complacencia por parte de los inversores, lo que nos hace ser cautos. Por otro lado, en pocas semanas se publicarán los resultados empresariales del 2 trimestre, que esperamos crezcan de forma extraordinaria al compararse con un periodo de fuerte contracción como consecuencia de la pandemia. Los buenos resultados económicos servirán de soporte a la cotización de las acciones

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SO | EUR | 40 | 2,43 | 16 | 1,13 |
| ES0105027009 - ACCIONES CJA DE DISTRIBUCION | EUR | 80 | 4,86 | 66 | 4,76 |
| ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA | EUR | 17 | 1,01 | 11 | 0,79 |
| ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA | EUR | 78 | 4,73 | 47 | 3,42 |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA | EUR | 26 | 1,60 | 18 | 1,28 |
| ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE | EUR | 93 | 5,63 | 118 | 8,54 |
| ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S | EUR | 66 | 4,01 | 59 | 4,25 |
| ES0110047919 - ACCIONES DEOLEO SA | EUR | 76 | 4,60 | 0 | 0,00 |
| ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA | EUR | 81 | 4,92 | 45 | 3,23 |
| ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA | EUR | 94 | 5,71 | 40 | 2,91 |
| ES0125140A14 - ACCIONES JERCROS SA | EUR | 0 | 0,00 | 24 | 1,72 |
| ES0129743318 - ACCIONES ELECNR SA | EUR | 18 | 1,09 | 18 | 1,29 |
| ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL | EUR | 0 | 0,00 | 62 | 4,50 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA | EUR | 0 | 0,00 | 27 | 1,96 |
| ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA | EUR | 44 | 2,66 | 44 | 3,16 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA | EUR | 0 | 0,00 | 32 | 2,28 |
| ES0141571192 - ACCIONES GENERAL DE ALQUILER | EUR | 68 | 4,13 | 47 | 3,42 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA | EUR | 0 | 0,00 | 26 | 1,89 |
| ES0166300212 - ACCIONES NICOLAS CORREA SA | EUR | 57 | 3,45 | 44 | 3,17 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C | EUR | 79 | 4,78 | 94 | 6,79 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 107 | 6,49 | 78 | 5,68 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU | EUR | 53 | 3,20 | 22 | 1,59 |
| ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL | EUR | 94 | 5,68 | 77 | 5,61 |
| ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA | EUR | 59 | 3,59 | 11 | 0,78 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA | EUR | 88 | 5,32 | 38 | 2,74 |
| ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA | EUR | 0 | 0,00 | 87 | 6,27 |
| ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA | EUR | 74 | 4,48 | 110 | 8,00 |
| ES06349509T8 - DERECHOS FAES FARMA SA | EUR | 0 | 0,00 | 2 | 0,15 |
| ES06670509J8 - DERECHOS ACS ACTIVIDADES DE C | EUR | 4 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA | EUR | 0 | 0,00 | 3 | 0,19 |
| ES06784309D9 - DERECHOS TELEFONICA SA | EUR | 0 | 0,00 | 2 | 0,15 |
| ES06828709J5 - DERECHOS SACYR SA | EUR | 2 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO SA | EUR | 0 | 0,00 | 14 | 1,04 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.403 | 84,74 | 1.279 | 92,69 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.403 | 84,74 | 1.279 | 92,69 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.403 | 84,74 | 1.279 | 92,69 |
| BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP SA/NV | EUR | 61 | 3,67 | 0 | 0,00 |
| FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE | EUR | 69 | 4,18 | 0 | 0,00 |
| GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P | EUR | 50 | 2,99 | 39 | 2,86 |
| NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV | EUR | 49 | 2,99 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 229 | 13,83 | 39 | 2,86 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 229 | 13,83 | 39 | 2,86 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 229 | 13,83 | 39 | 2,86 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.632 | 98,57 | 1.319 | 95,55 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario (CACEIS BANK SPAIN, S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 1339430,26 euros y vencimiento de 1339396,4 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESTION BOUTIQUE VI / NUBEO

Fecha de registro: 10/01/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre un 0-100% de la exposición total en renta variable o en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa será de 0-100%.

No hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), rating emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera de renta fija en baja calidad crediticia, incluso sin rating), duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil, divisas, sectores económico o emisores/mercados (podrán ser OCDE o emergentes, sin limitación). Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

Se seguirá una filosofía de inversión en valor seleccionando activos infravalorados por el mercado con potencial de reversión a valoraciones normalizadas.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Directamente no se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados a través de otras IIC.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por

la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Asesor de inversión: NUBEO CAPITAL MANAGEMENT, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora. El asesor no está

habilitado para asesorar con habitualidad y por ello no tiene autorización ni está supervisado.

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 Compartimento 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 | 2,62 | 3,04 | 2,62 | 5,09 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,48 | -0,48 | -0,48 | -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 | 8.874,21 | 8.263,72 |
| Nº de Partícipes | 28 | 22 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 1.102 | 124,2043 |
| 2020 | 928 | 112,3441 |
| 2019 | | |
| 2018 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,67 | 0,87 | 1,54 | 0,67 | 0,87 | 1,54 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 10,56 | 5,29 | 5,00 | 20,17 | 1,10 | 0,00 | | | |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,01 | 04-05-2021 | -2,11 | 18-02-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,96 | 07-05-2021 | 2,62 | 01-03-2021 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 15,34 | 12,15 | 18,07 | 15,30 | 14,24 | 23,80 | | | |
| Ibex-35 | 15,25 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 21,33 | 34,16 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,12 | 0,16 | 0,51 | 0,14 | 0,41 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 11,72 | 11,72 | 13,36 | 14,45 | 8,00 | 14,45 | | | |

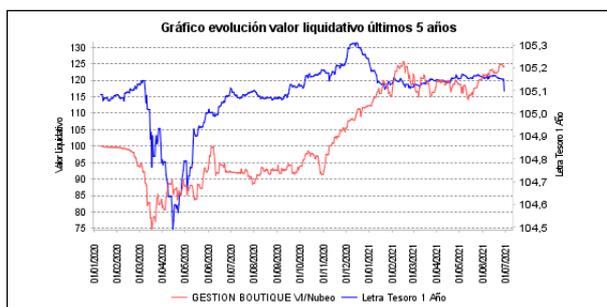
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

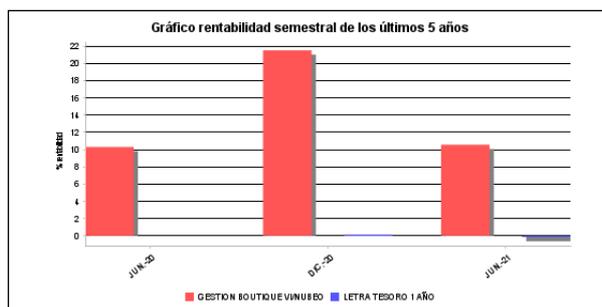
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,84 | 0,42 | 0,42 | 0,48 | 0,47 | 1,97 | 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.

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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 9.267 | 283 | 0,92 |
| Renta Fija Mixta Euro | 17.273 | 191 | 3,60 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 77.735 | 1.074 | 3,22 |
| Renta Variable Mixta Euro | 3.375 | 104 | 11,53 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 203.239 | 6.304 | 6,72 |
| Renta Variable Euro | 1.538 | 20 | 12,10 |
| Renta Variable Internacional | 205.348 | 5.617 | 16,79 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 18.112 | 213 | 3,22 |
| Global | 384.288 | 9.632 | 16,30 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 5.407 | 182 | -0,37 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 925.583 | 23.620 | 12,44 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.073 | 97,37 | 885 | 95,37 |
| * Cartera interior | 59 | 5,35 | 83 | 8,94 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 1.014 | 92,01 | 802 | 86,42 |
| * 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) | 24 | 2,18 | 67 | 7,22 |
| (+/-) RESTO | 5 | 0,45 | -24 | -2,59 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.102 | 100,00 % | 928 | 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) | 928 | 550 | 928 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 6,99 | 28,96 | 6,99 | -66,74 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 9,72 | 21,17 | 9,72 | -36,76 |
| (+) Rendimientos de gestión | 11,57 | 23,79 | 11,57 | -32,99 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,61 | 0,51 | 0,61 | 63,49 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 11,00 | 23,32 | 11,00 | -35,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -44,58 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,85 | -2,62 | -1,85 | -2,39 |
| - Comisión de gestión | -1,54 | -2,11 | -1,54 | -0,79 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -38,33 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,11 | -0,15 | -0,11 | -0,14 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,08 | -0,01 | 77,21 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,14 | -0,23 | -0,14 | 15,93 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -105,36 |
| + 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 | -105,36 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.102 | 928 | 1.102 | |

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

3. Inversiones financieras

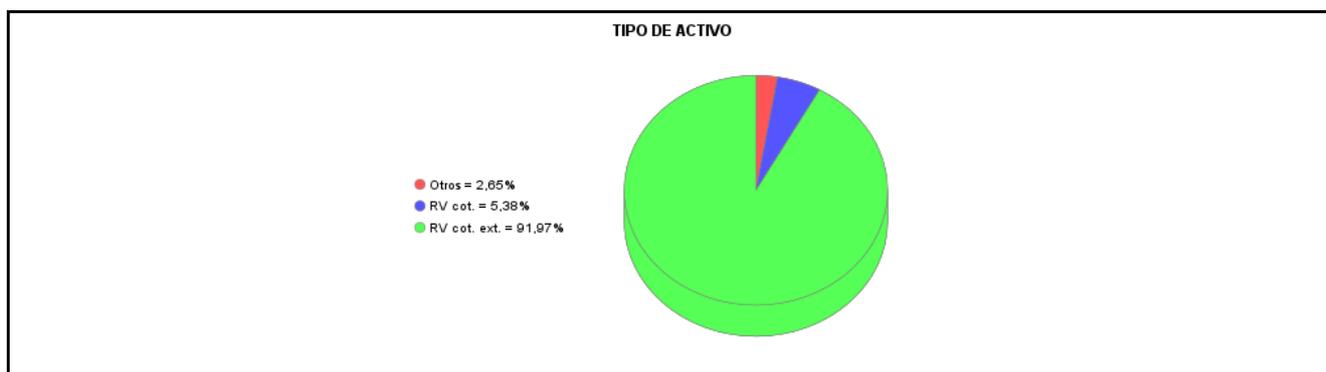
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 59 | 5,38 | 83 | 8,94 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 59 | 5,38 | 83 | 8,94 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 59 | 5,38 | 83 | 8,94 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.014 | 91,97 | 802 | 86,35 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.014 | 91,97 | 802 | 86,35 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.014 | 91,97 | 802 | 86,35 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.073 | 97,35 | 885 | 95,29 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 0 | |
| | | | |
| | | | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

| |
|----------------------------|
| J Otros hechos relevantes |
|----------------------------|

Modification regarding where the NAV is disclosed

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

Register number: 292044

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Dos partícipes significativos con 12,06% y 75,84% de participación.

(H) Gastos financieros por intereses 87,78 euros

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.

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

Durante el semestre no se han producido decisiones de inversión que hayan modificado sustancialmente la filosofía o la composición de la cartera, que sigue estando relativamente concentrada. Se compone de subcarteras, siendo las más relevantes las denominadas de crecimiento agresivo y las de crecimiento defensivo, completando la cartera valores cíclicos, valores en emergentes y valores con valoraciones deprimidas por alguna razón empresarial.

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

En el primer semestre el patrimonio ha crecido un 18,73% y el número de participes ha aumentado un 27,27%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 10,56% y ha soportado unos gastos de 0,837580% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 10,56% siendo los gastos anuales de un 0,837580%.

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 16,30%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se ha incorporado en la cartera con una posición relevante la compañía

Media & Games, un consolidador de juegos on line. Igualmente se ha incorporado la compañía Europcar, que tras la reestructuración puede ser una vía adecuada de invertir en la recuperación del turismo y de la actividad general. Esta misma tesis subyace en la reincorporación de la española Amadeus. Se ha añadido en la cartera la compañía griega de software empresarial Entersoft, que se está beneficiando del dinamismo del mercado griego.

Otro valor incorporado en la cartera pero con una posición menor es Best of the Best, compañía británica cuyo nicho son los sorteos de vehículos de lujo. En la cartera de emergentes hemos incorporado a la kazaka Kaspi y a la argentina Bioceres. Entre los

"ángeles caídos" hemos invertido en el fabricante de robótica Kuka. Por último hemos abierto dos posiciones en compañías cíclicas ligadas al crudo, muy correlacionadas pero con casuísticas corporativas muy distintas: Tullow y Gran Tierra. Son posiciones tácticas con perspectiva de recuperación en el corto plazo. Durante el trimestre se han reducido posiciones en valores de alto crecimiento del mercado americano, cuyas valoraciones se estaban mostrando excesivas, así como otras posiciones cuyo potencial estaba ya en cuestión.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad y su impacto en el VL durante el semestre han sido:

-ECKERT+ZIEGLER AG O.N. 3.27%

-LENZING AG 2.85%

-IMPAX ASSET MANAGEMENT GROUP PLC ORD 1P 2.28%
-ATOSS SOFTWARE AG 2.05%
-SALZGITTER AG O.N. 1.65%

Los que han reportado menor rentabilidad han sido:

-DERMTECH INC -0.96%
-KAHOOT AS -0.96%
-BEST OF THE BEST PLC ORD 5P -0.72%
-TELADOC HEALTH INC -0.67%
-PROSUS -0.64%

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 no ha operado con instrumentos derivados.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable, siendo un 97,36% el porcentaje invertido en acciones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0.48%

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 15,34% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 15,25% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,15%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 11,72%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el segundo trimestre de 2021 los mercados de renta variable han mantenido una senda de sostenida recuperación. Ya habíamos visto un abaratamiento de los múltiplos gracias a unos beneficios empresariales mejores de lo esperado el último trimestre de 2020, tendencia que ha continuado en lo que llevamos de 2021. Por su parte los inversores han estado planteando un escenario con más crecimiento, inflación moderada y tipos al alza. El escenario se ha ido cumpliendo, llevando a una mayor pendiente de la curva de tipos en EE.

UU., fuertes subidas de las materias primas y de las bolsas, especialmente los sectores más cíclicos, y estrechamiento de los diferenciales de crédito. A partir de la reunión de la Reserva

Federal de Junio o incluso algo antes, la curva se ha aplanado y el escenario se ha moderado. El Banco Central Europeo por su parte se ha posicionado con medidas monetarias continuistas, incorporando el cambio climático entre las variables de su política.

En la última parte del trimestre la economía china ha dado señales de menor crecimiento, mientras se mantienen las tensiones en algunos mercados como la cadena de suministro o los semiconductores que podrían afectar a los datos globales en la segunda mitad del año.

En cuanto a Nubeo, la perspectiva para los próximos meses puede pasar por ajustar el número de posiciones en el total de la cartera y mantener la búsqueda de valores con perspectivas de crecimiento razonables cuyas características contribuyan a la debida diversificación de la cartera en un entorno que recomienda precaución.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING S | EUR | 33 | 2,96 | 0 | 0,00 |
| ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA | EUR | 0 | 0,00 | 30 | 3,27 |
| ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA | EUR | 0 | 0,00 | 20 | 2,20 |
| ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA | EUR | 27 | 2,42 | 31 | 3,31 |
| ES06349509T8 - DERECHOS FAES FARMA SA | EUR | 0 | 0,00 | 1 | 0,16 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 59 | 5,38 | 83 | 8,94 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 59 | 5,38 | 83 | 8,94 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 59 | 5,38 | 83 | 8,94 |
| AT0000644505 - ACCIONES LENZING AG | EUR | 0 | 0,00 | 38 | 4,06 |
| BE0003604155 - ACCIONES LOTUS BAKERIES NV | EUR | 29 | 2,60 | 26 | 2,77 |
| BE0003818359 - ACCIONES GALAPAGOS NV | EUR | 23 | 2,12 | 0 | 0,00 |
| BMG2519Y1084 - ACCIONES CREDICORP LTD | USD | 0 | 0,00 | 22 | 2,37 |
| CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG | CHF | 31 | 2,80 | 31 | 3,30 |
| DE0005093108 - ACCIONES AMADEUS FIRE AG | EUR | 0 | 0,00 | 34 | 3,70 |
| DE0005104400 - ACCIONES ATOSS SOFTWARE AG | EUR | 32 | 2,87 | 35 | 3,74 |
| DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG | EUR | 0 | 0,00 | 27 | 2,88 |
| DE0005659700 - ACCIONES ECKERT & ZIEGLER STR | EUR | 31 | 2,84 | 35 | 3,79 |
| DE0006202005 - ACCIONES SALZGITTER AG | EUR | 26 | 2,32 | 33 | 3,55 |
| DE0006204407 - ACCIONES KUKA AG | EUR | 34 | 3,06 | 0 | 0,00 |
| DE0007193500 - ACCIONES KOENIG & BAUER AG | EUR | 0 | 0,00 | 25 | 2,70 |
| DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES AG | EUR | 28 | 2,56 | 33 | 3,56 |
| DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG | EUR | 0 | 0,00 | 23 | 2,51 |
| FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ | EUR | 32 | 2,94 | 0 | 0,00 |
| FR0000051070 - ACCIONES ETABLISSEMENTS MAURE | EUR | 0 | 0,00 | 21 | 2,25 |
| FR0000053381 - ACCIONES DERICHEBOURG SA | EUR | 0 | 0,00 | 30 | 3,23 |
| FR0000071946 - ACCIONES ALTEN SA | EUR | 0 | 0,00 | 23 | 2,49 |
| FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA | EUR | 34 | 3,11 | 0 | 0,00 |
| FR0012789949 - ACCIONES EUROPCAR GROUPE SA | EUR | 48 | 4,33 | 0 | 0,00 |
| GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC | GBP | 23 | 2,07 | 0 | 0,00 |
| GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP GROUP | GBP | 29 | 2,64 | 33 | 3,54 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| GB0004905260 - ACCIONES IMPAX ASSET MANAGEME | GBP | 38 | 3,46 | 27 | 2,94 |
| GB0005758098 - ACCIONES MEGGITT PLC | GBP | 0 | 0,00 | 39 | 4,15 |
| GB00B16S3505 - ACCIONES BEST OF THE BEST PLC | GBP | 19 | 1,68 | 0 | 0,00 |
| GRS503003014 - ACCIONES ENTERSOFT SA SOFTWAR | EUR | 27 | 2,45 | 0 | 0,00 |
| IM00BF0FMG91 - ACCIONES STRIX GROUP PLC | GBP | 33 | 3,00 | 0 | 0,00 |
| IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA | EUR | 21 | 1,95 | 27 | 2,93 |
| IT0004997984 - ACCIONES PITECO SPA | EUR | 27 | 2,48 | 0 | 0,00 |
| KYG1117K1141 - ACCIONES BIOCERES CROP SOLUTI | USD | 27 | 2,42 | 0 | 0,00 |
| KYG851581069 - ACCIONES STONECO LTD | USD | 0 | 0,00 | 8 | 0,89 |
| KYG982391099 - ACCIONES XP INC | USD | 39 | 3,53 | 0 | 0,00 |
| LU2237380790 - ACCIONES ALLEGRO.EU SA | PLN | 39 | 3,49 | 0 | 0,00 |
| MT0000580101 - ACCIONES MEDIA AND GAMES INVE | EUR | 52 | 4,74 | 0 | 0,00 |
| NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV | EUR | 0 | 0,00 | 29 | 3,08 |
| NO0010823131 - ACCIONES KAHOOTI AS | NOK | 18 | 1,60 | 0 | 0,00 |
| PAP169941328 - ACCIONES BANCO LATINOAM-E | USD | 27 | 2,48 | 29 | 3,08 |
| PTPTI0AM0006 - ACCIONES PORTUCEL SA | EUR | 0 | 0,00 | 34 | 3,70 |
| US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN | USD | 0 | 0,00 | 31 | 3,32 |
| US10552T1079 - ADR BRF SA | USD | 28 | 2,51 | 29 | 3,11 |
| US29272C1036 - ACCIONES ENERGIOUS CORP | USD | 24 | 2,20 | 0 | 0,00 |
| US38500T1016 - ACCIONES GRAN TIERRA ENERGY I | USD | 30 | 2,69 | 20 | 2,20 |
| US48581R2058 - GDR KASPI.KZ JSC | USD | 42 | 3,85 | 0 | 0,00 |
| US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC | USD | 39 | 3,58 | 34 | 3,69 |
| US80810D1037 - ACCIONES SCHRODINGER INC/UNIT | USD | 23 | 2,08 | 0 | 0,00 |
| US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC | USD | 31 | 2,79 | 0 | 0,00 |
| VGG273581030 - ACCIONES DESPEGAR.COM CORP | USD | 30 | 2,73 | 26 | 2,82 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.014 | 91,97 | 802 | 86,35 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.014 | 91,97 | 802 | 86,35 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.014 | 91,97 | 802 | 86,35 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.073 | 97,35 | 885 | 95,29 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario (CACEIS BANK SPAIN, S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 1339430,26 euros y vencimiento de 1339396,4 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESTION BOUTIQUE VI / KALDI

Fecha de registro: 08/04/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte directamente, o indirectamente a través de IIC, un 0-100% de la exposición total en renta variable o en activos de renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos) sin predeterminación por tipo de emisor, divisas, países, mercados, sectores, capitalización, duración media de la cartera de renta fija, o calificación crediticia del emisor/emisor (incluso no calificados, pudiendo estar la totalidad de la cartera en renta fija de baja calidad). Podrá haber concentración geográfica y sectorial. La inversión en activos de baja capitalización y/o de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La exposición a riesgo divisa será de 0-100% de la exposición total.

Se podrá invertir en materias primas mediante activos aptos sin limitación (siempre de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE).

Se podrá invertir de 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. La operativa con instrumentos financieros derivados no negociados en mercados organizados de derivados se realiza únicamente de forma indirecta a través de IIC.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por

la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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

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 Compartimento 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 | 0,95 | 0,60 | 0,95 | 0,60 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,36 | -0,36 | -0,36 | -0,24 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 32.682,47 | 27.626,50 |
| Nº de Partícipes | 44 | 25 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 3.936 | 120,4227 |
| 2020 | 3.030 | 109,6680 |
| 2019 | | |
| 2018 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,67 | 0,75 | 1,42 | 0,67 | 0,75 | 1,42 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 9,81 | 1,22 | 8,48 | 8,06 | 1,88 | | | | |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,89 | 20-04-2021 | -1,60 | 22-02-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,96 | 14-05-2021 | 2,19 | 01-02-2021 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,74 | 7,40 | 14,91 | 8,90 | 12,30 | | | | |
| Ibex-35 | 15,25 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 21,33 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,12 | 0,16 | 0,51 | 0,14 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,94 | 7,94 | 10,42 | 7,29 | 7,43 | | | | |

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

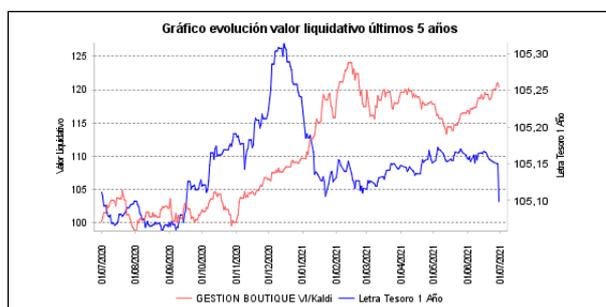
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,84 | 0,43 | 0,41 | 0,41 | 0,48 | 1,53 | | | |

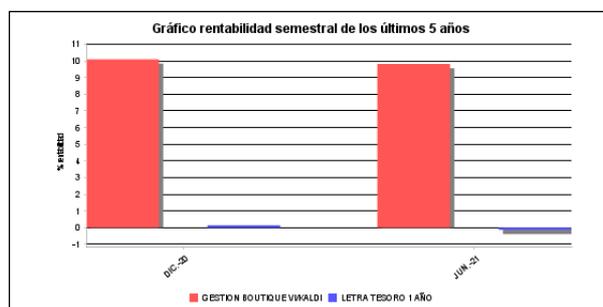
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 9.267 | 283 | 0,92 |
| Renta Fija Mixta Euro | 17.273 | 191 | 3,60 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 77.735 | 1.074 | 3,22 |
| Renta Variable Mixta Euro | 3.375 | 104 | 11,53 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 203.239 | 6.304 | 6,72 |
| Renta Variable Euro | 1.538 | 20 | 12,10 |
| Renta Variable Internacional | 205.348 | 5.617 | 16,79 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 18.112 | 213 | 3,22 |
| Global | 384.288 | 9.632 | 16,30 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 5.407 | 182 | -0,37 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 925.583 | 23.620 | 12,44 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 3.705 | 94,13 | 2.577 | 85,05 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 557 | 14,15 | 417 | 13,76 |
| * Cartera exterior | 3.149 | 80,01 | 2.160 | 71,29 |
| * 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) | 244 | 6,20 | 426 | 14,06 |
| (+/-) RESTO | -14 | -0,36 | 27 | 0,89 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.936 | 100,00 % | 3.030 | 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) | 3.030 | 766 | 3.030 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 16,03 | 113,52 | 16,03 | -70,51 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 8,32 | 13,46 | 8,32 | 28,92 |
| (+) Rendimientos de gestión | 9,98 | 15,73 | 9,98 | 32,32 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 85,98 |
| + Dividendos | 1,12 | 0,36 | 1,12 | 546,30 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -91,71 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 7,11 | 12,52 | 7,11 | 18,49 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 1,78 | 2,91 | 1,78 | 27,46 |
| ± Otros resultados | -0,03 | -0,06 | -0,03 | -1,33 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,68 | -2,27 | -1,68 | 53,87 |
| - Comisión de gestión | -1,42 | -1,87 | -1,42 | -58,00 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -109,21 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,08 | -0,03 | 26,41 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,04 | 0,00 | 82,60 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,18 | -0,23 | -0,18 | -62,92 |
| (+) Ingresos | 0,02 | 0,00 | 0,02 | 967,73 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,02 | 0,00 | 0,02 | 967,70 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 3.936 | 3.030 | 3.936 | |

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

3. Inversiones financieras

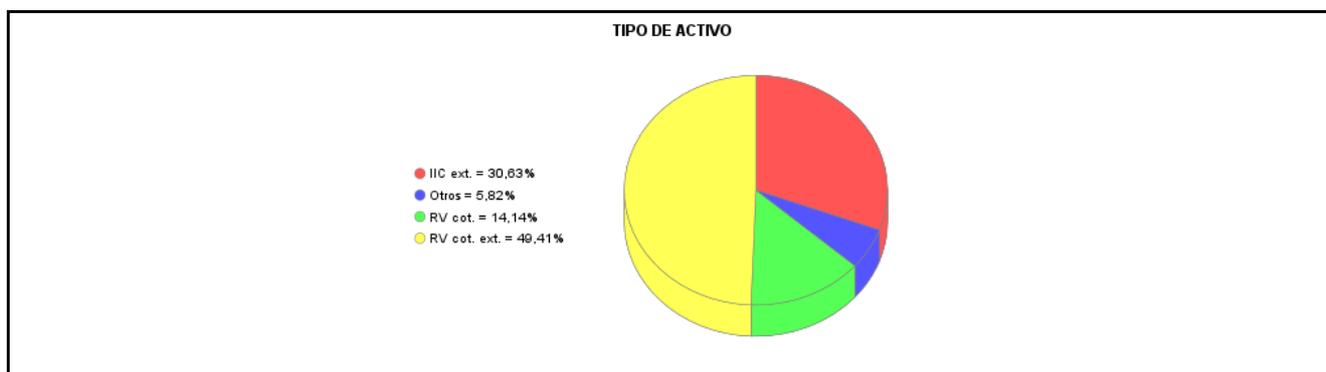
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 557 | 14,14 | 417 | 13,75 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 557 | 14,14 | 417 | 13,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 557 | 14,14 | 417 | 13,75 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.943 | 49,41 | 1.563 | 51,59 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.943 | 49,41 | 1.563 | 51,59 |
| TOTAL IIC | 1.205 | 30,63 | 598 | 19,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.149 | 80,04 | 2.160 | 71,32 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 3.705 | 94,18 | 2.577 | 85,07 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| INVESCO DYNAMIC SEMI | FONDOS INVESCO DYNAMIC SEMI | 151 | Inversión |
| INVESCO CLEANTECH ET | FONDOS INVESCO CLEANTECH ET | 44 | Inversión |
| EMERGING MARKETS INT | FONDOS EMERGING MARKETS INT | 184 | Inversión |
| BELLEVUE FUNDS LUX - | PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS LUX - | 60 | Inversión |
| CARMIGNAC SÉCURITÉ A | PARTICIPACIONES CARMIGNAC SÉCURITÉ A | 290 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 729 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 729 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

| |
|---|
| <p>J Otros hechos relevantes</p> <p>Modification regarding where the NAV is disclosed</p> <p>Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid</p> <p>Register number: 292044</p> |
|---|

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

| |
|--|
| <p>(A) Cinco partícipes significativos con un 5,72%, 7,49%, 9,28%, 28,23% y 34,09% de participación.</p> <p>(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 123.031,68 euros con unos gastos de 5,82 euros.</p> <p>(F) Compra el 05/03/2021 de 83.500 AUD al depositario a un tipo de cambio de 0,6464</p> <p>(H) Gastos financieros por intereses 1.053,49 euros</p> |
|--|

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.

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

Los mercados se han mostrado tranquilos por lo general en el último semestre. No obstante hay un mar de fondo que no sabemos en qué momento puede provocar grandes olas. En primer lugar los bancos centrales siguen manteniendo la inundación de liquidez en los mercados, lo cual ha afectado a los mercados al destinarse parte de ese dinero a la inversión. Por lo general las valoraciones de las compañías son más altas que su histórico y es normal ver precios por encima de 30 veces beneficios en empresas en las cuales no se espera un crecimiento extraordinario. Además se la facilidad con la que los inversores particulares pueden invertir desde casa ha dado fenómenos de recalentamientos puntuales de ciertos activos acelerando en ciertos momentos la volatilidad en los mismos. Ante todo esto optamos por estar invertidos en la mayor parte de nuestra cartera en activos con una valoración que consideramos razonable, con un balance sólido y en sectores con altas probabilidades de crecimiento en los próximos años. Hemos aumentado posición en

el sector de semiconductores, así como de comercio electrónico y el sector salud. Hemos reducido posiciones en empresas de digitalización de procesos con valoraciones a nuestro entender excesivo.

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

En el primer semestre el patrimonio ha crecido un 29,90% y el número de participes ha subido un 76,00%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 9,81% y ha soportado unos gastos de 0,835607% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,085339% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 9,81% siendo los gastos anuales de un 0,835607%.

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 16,30%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos añadido a nuestra cartera Harrow Health, Nvidia, AMD e Irobot.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad y su impacto en el VL durante el semestre han sido:

- EHANG HOLDINGS LIMITED SPON ADS EACH REP 2 ORD SHS 1.71%
- Alphabet Inc. - Class A 1.21%
- Facebook, Inc. - Class A 0.94%
- ATALAYA MINING PLC ORD 7.5P 0.94%
- NOVOCURE LTD 0.89%

Los que han reportado menor rentabilidad han sido:

- PHARMA MAR -1.17%
- The a2 Milk Company -0.61%
- FAES -0.31%
- Alibaba Group Holding Limited American Depositary -0.17%
- MESOBLAST LTD SPON ADR EACH REP 5 SHS -0.13%

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 no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 16,02%.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 123.031,68 euros con unos gastos de 5,82 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable.

Las acciones suponen un 63,52% del patrimonio total.

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 30,62% y las posiciones más significativas son:

FR0010149120-Carmignac Sécurité A-(7,39%)

CH0012627250 HBM HEALTHCARE IVST-A-(5,27%)

US3015058890-EXCHANGE TRADED CONCEPTS TRUST EMQQ EMG MKTS INTER-(4,75%)

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0.36%

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 11,74% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 15,25% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,15%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 7,93%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Creemos que el mantenimiento de tipos bajos, los estímulos económicos para la recuperación de la economía y el alto crecimiento en algunos sectores, puede mantener el tono general alcista de las bolsas pero hay que estar atentos a las altas valoraciones de algunas compañías.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0126501131 - ACCIONESINMAS1 DINAMIA SA | EUR | 0 | 0,00 | 38 | 1,25 |
| ES0129743318 - ACCIONESJELECNOR SA | EUR | 0 | 0,00 | 48 | 1,60 |
| ES0134950F36 - ACCIONESJFAES FARMA SA | EUR | 144 | 3,66 | 56 | 1,84 |
| ES0169501022 - ACCIONESIPHARMA MAR SA | EUR | 121 | 3,08 | 91 | 2,99 |
| ES0171996087 - ACCIONESJGRIFOLS SA | EUR | 46 | 1,16 | 79 | 2,60 |
| ES0173093024 - ACCIONESJRED ELECTRICA CORP S | EUR | 246 | 6,24 | 102 | 3,38 |
| ES06349509T8 - DERECHOSJFAES FARMA SA | EUR | 0 | 0,00 | 3 | 0,09 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 557 | 14,14 | 417 | 13,75 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 557 | 14,14 | 417 | 13,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 557 | 14,14 | 417 | 13,75 |
| BMG6955J1036 - ACCIONESJPAX GLOBAL TECHNOLOG | HKD | 88 | 2,24 | 37 | 1,22 |
| CA5589122004 - ACCIONESJIMAGELLAN AEROSPACE C | CAD | 51 | 1,30 | 32 | 1,06 |
| CH0012032048 - ACCIONESJROCHE HOLDING AG | CHF | 0 | 0,00 | 109 | 3,58 |
| CY0106002112 - ACCIONESJATALAYA MINING PLC | GBP | 76 | 1,93 | 56 | 1,84 |
| DE0006450000 - ACCIONESJLPKF LASER & ELECTRO | EUR | 0 | 0,00 | 53 | 1,75 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| DE0006766504 - ACCIONES AURUBIS AG | EUR | 0 | 0,00 | 19 | 0,63 |
| DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS | EUR | 0 | 0,00 | 73 | 2,42 |
| GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC | GBP | 28 | 0,70 | 24 | 0,81 |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC | USD | 0 | 0,00 | 19 | 0,63 |
| IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA | EUR | 61 | 1,56 | 0 | 0,00 |
| JE00BYSX4X48 - ACCIONES NOVOCURE LTD | USD | 47 | 1,19 | 35 | 1,17 |
| JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD | JPY | 197 | 5,00 | 0 | 0,00 |
| KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN | HKD | 162 | 4,12 | 0 | 0,00 |
| NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS | EUR | 0 | 0,00 | 66 | 2,17 |
| NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N | EUR | 61 | 1,56 | 0 | 0,00 |
| NL0000687663 - ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV | USD | 0 | 0,00 | 56 | 1,85 |
| NL0010391025 - ACCIONES PHARMING GROUP NV | EUR | 29 | 0,73 | 38 | 1,26 |
| NZATME0002S8 - ACCIONES A2 MILK CO LTD/THE | AUD | 31 | 0,79 | 0 | 0,00 |
| US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC | USD | 0 | 0,00 | 35 | 1,16 |
| US0036541003 - ACCIONES ABIOMED INC | USD | 53 | 1,34 | 21 | 0,70 |
| US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC | USD | 17 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN | USD | 0 | 0,00 | 72 | 2,39 |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 212 | 5,39 | 62 | 2,04 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 139 | 3,54 | 51 | 1,67 |
| US03969F1093 - ACCIONES ARCUS BIOSCIENCES IN | USD | 21 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| US04744L1061 - ACCIONES ATHERSYS INC | USD | 7 | 0,19 | 9 | 0,28 |
| US05380C1027 - ADR AVITA MEDICAL LTD | USD | 12 | 0,31 | 20 | 0,65 |
| US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO | USD | 0 | 0,00 | 35 | 1,17 |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB | USD | 0 | 0,00 | 36 | 1,17 |
| US1416191062 - ACCIONES CARDIOVASCULAR SYSTE | USD | 0 | 0,00 | 25 | 0,83 |
| US14167L1035 - ACCIONES CAREDX INC | USD | 0 | 0,00 | 30 | 0,98 |
| US26853E1029 - ADR EHANG HOLDINGS LTD | USD | 42 | 1,06 | 29 | 0,97 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC | USD | 191 | 4,84 | 34 | 1,11 |
| US4158581094 - ACCIONES HARROW HEALTH INC | USD | 9 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP | USD | 180 | 4,57 | 98 | 3,23 |
| US4622221004 - ACCIONES IONIS PHARMACEUTICAL | USD | 10 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| US4627261005 - ACCIONES IROBOT CORP | USD | 24 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| US47215P1066 - ADR JD.COM INC | USD | 0 | 0,00 | 40 | 1,31 |
| US53632A2015 - ACCIONES LIQTECH INTERNATIONA | USD | 19 | 0,49 | 20 | 0,67 |
| US5907171046 - ADR IMESOBLAST LTD | USD | 9 | 0,22 | 6 | 0,18 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 39 | 0,99 | 31 | 1,02 |
| US6153942023 - ACCIONES MOOG INC | USD | 0 | 0,00 | 52 | 1,71 |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP | USD | 9 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| US70975L1070 - ACCIONES PENUMBRA INC | USD | 0 | 0,00 | 17 | 0,57 |
| US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRONICS | USD | 71 | 1,80 | 70 | 2,32 |
| US8106481059 - ACCIONES SISPHARMACEUTICALS IN | USD | 6 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| US81684M1045 - ACCIONES SEMLER SCIENTIFIC IN | USD | 0 | 0,00 | 13 | 0,43 |
| US82489T1043 - ACCIONES SHOCKWAVE MEDICAL IN | USD | 0 | 0,00 | 17 | 0,56 |
| US82710M1009 - ACCIONES SILK ROAD MEDICAL IN | USD | 0 | 0,00 | 15 | 0,51 |
| US88032Q1094 - ADR TENCENT HOLDINGS LTD | USD | 0 | 0,00 | 35 | 1,17 |
| US89377M1099 - ACCIONES TRANSMEDICS GROUP IN | USD | 43 | 1,10 | 25 | 0,83 |
| US92346J1088 - ACCIONES VERICEL CORP | USD | 0 | 0,00 | 13 | 0,42 |
| US98421U1088 - ADR XIAOMI CORP | USD | 0 | 0,00 | 35 | 1,15 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.943 | 49,41 | 1.563 | 51,59 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.943 | 49,41 | 1.563 | 51,59 |
| CH0012627250 - PARTICIPACIONES HBM HEALTHCARE INVES | CHF | 208 | 5,27 | 96 | 3,16 |
| FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SÉCURITÉ A | EUR | 291 | 7,39 | 0 | 0,00 |
| LU1585229187 - PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS LUX - | EUR | 67 | 1,71 | 60 | 2,00 |
| LU1587985224 - PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS LUX - | EUR | 67 | 1,70 | 60 | 1,97 |
| US00214Q3020 - FONDOS ARK GENOMIC REVOLUTI | USD | 0 | 0,00 | 42 | 1,39 |
| US00214Q4010 - FONDOS ARK NEXT GENERATION | USD | 0 | 0,00 | 29 | 0,96 |
| US0321086078 - FONDOS AMPLIFY TRANSFORMATI | USD | 0 | 0,00 | 29 | 0,95 |
| US3015057231 - FONDOS ROBO GLOBAL R HEALTH | USD | 0 | 0,00 | 58 | 1,92 |
| US3015058890 - FONDOS EMERGING MARKETS INT | USD | 187 | 4,75 | 62 | 2,06 |
| US46137V4077 - FONDOS INVESCO CLEANTECH ET | USD | 43 | 1,10 | 46 | 1,50 |
| US46137V6478 - FONDOS INVESCO DYNAMIC SEMI | USD | 174 | 4,43 | 52 | 1,73 |
| US78464A8707 - FONDOS SPDR S&P BIOTECH ETF | USD | 91 | 2,32 | 63 | 2,09 |
| US92204A2078 - FONDOS VANGUARD CONSUMER ST | USD | 77 | 1,96 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 1.205 | 30,63 | 598 | 19,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 3.149 | 80,04 | 2.160 | 71,32 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.705 | 94,18 | 2.577 | 85,07 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario (CACEIS BANK SPAIN, S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 123.031,68 euros y vencimiento de 123.025,86 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESTION BOUTIQUE VI / FORMULA KAU TECNOLOGIA

Fecha de registro: 16/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 75%-100% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por países (incluidos emergentes). Se podrá tener hasta un 25% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. En la renta variable, se seguirá la filosofía y los principios del Value Investing (Inversión en Valor) que consiste en aprovechar las fluctuaciones a corto plazo de las cotizaciones para invertir a largo plazo. En la renta variable, las inversiones en empresas del sector tecnológico representan más del 50% de la exposición total del compartimento. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de

solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Asesor de inversión: KAU MARKETS EAF, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora. El Asesor de inversiones está registrado como EAFI en CNMV con el número 183.

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 Compartimento 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 | 0,67 | 1,16 | 0,67 | 2,22 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,36 | -0,36 | -0,36 | -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 | 17.267,15 | 14.405,79 |
| Nº de Partícipes | 36 | 35 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 2.015 | 116,6696 |
| 2020 | 1.518 | 105,3800 |
| 2019 | 728 | 82,5869 |
| 2018 | 819 | 72,2172 |

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 | 0,67 | 0,95 | 1,62 | 0,67 | 0,95 | 1,62 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 10,71 | 5,95 | 4,50 | 8,35 | 8,16 | 27,60 | 14,36 | -23,92 | |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,97 | 10-05-2021 | -2,57 | 25-02-2021 | -11,99 | 16-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,73 | 17-06-2021 | 2,68 | 07-01-2021 | 9,54 | 13-03-2020 |

(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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 16,27 | 12,59 | 19,36 | 16,85 | 23,53 | 33,97 | 20,48 | 22,62 | |
| Ibex-35 | 15,25 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 21,33 | 34,16 | 12,41 | 13,65 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,12 | 0,16 | 0,51 | 0,14 | 0,41 | 0,25 | 0,29 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 13,09 | 13,09 | 15,27 | 20,47 | 12,85 | 20,47 | 15,38 | 17,31 | |

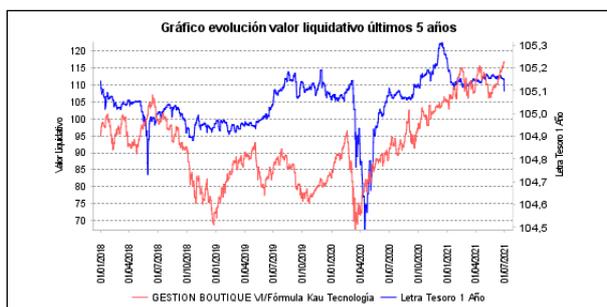
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

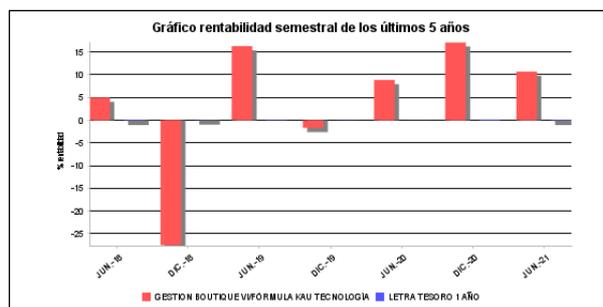
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,79 | 0,40 | 0,40 | 0,41 | 0,40 | 1,63 | 1,71 | 1,65 | |

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 9.267 | 283 | 0,92 |
| Renta Fija Mixta Euro | 17.273 | 191 | 3,60 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 77.735 | 1.074 | 3,22 |
| Renta Variable Mixta Euro | 3.375 | 104 | 11,53 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 203.239 | 6.304 | 6,72 |
| Renta Variable Euro | 1.538 | 20 | 12,10 |
| Renta Variable Internacional | 205.348 | 5.617 | 16,79 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 18.112 | 213 | 3,22 |
| Global | 384.288 | 9.632 | 16,30 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 5.407 | 182 | -0,37 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 925.583 | 23.620 | 12,44 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.631 | 80,94 | 1.345 | 88,60 |
| * Cartera interior | 16 | 0,79 | 120 | 7,91 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 1.615 | 80,15 | 1.225 | 80,70 |
| * 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) | 402 | 19,95 | 188 | 12,38 |
| (+/-) RESTO | -18 | -0,89 | -16 | -1,05 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.015 | 100,00 % | 1.518 | 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) | 1.518 | 1.423 | 1.518 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 18,19 | -9,34 | 18,19 | -325,70 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 10,60 | 15,74 | 10,60 | -21,85 |
| (+) Rendimientos de gestión | 12,50 | 17,39 | 12,50 | -16,65 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -51,37 |
| + Dividendos | 0,09 | 0,21 | 0,09 | -48,54 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 51,56 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 11,58 | 15,11 | 11,58 | -11,13 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,84 | 2,04 | 0,84 | -52,42 |
| ± Otros resultados | -0,01 | 0,03 | -0,01 | -153,14 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,90 | -1,65 | -1,90 | 32,61 |
| - Comisión de gestión | -1,62 | -1,29 | -1,62 | -45,64 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -16,15 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,07 | -0,07 | -0,07 | -4,80 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | 0,00 | -0,01 | -85,29 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,15 | -0,24 | -0,15 | 26,41 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 380,00 |
| + 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 | 380,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 2.015 | 1.518 | 2.015 | |

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

3. Inversiones financieras

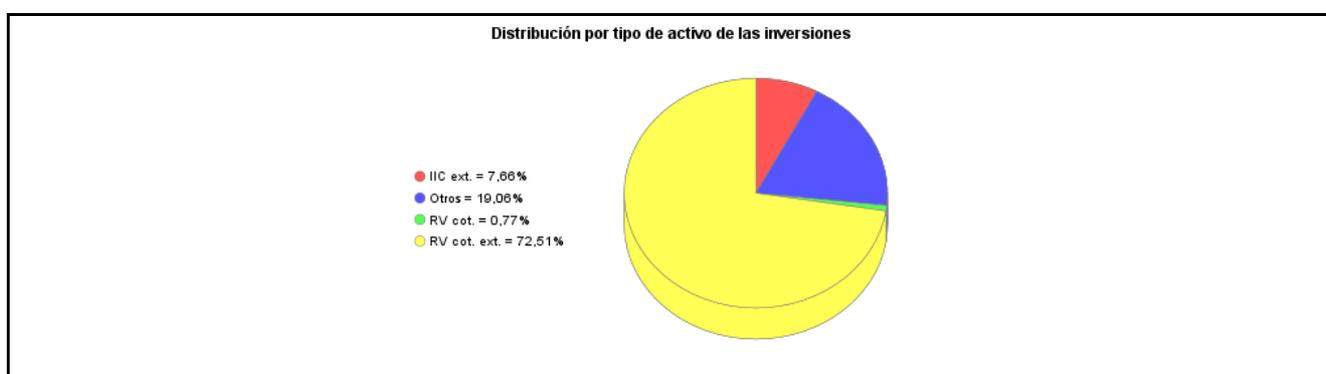
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 120 | 7,92 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 120 | 7,92 |
| TOTAL RV COTIZADA | 16 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 16 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 16 | 0,77 | 120 | 7,92 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.461 | 72,51 | 1.143 | 75,29 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.461 | 72,51 | 1.143 | 75,29 |
| TOTAL IIC | 154 | 7,66 | 82 | 5,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.615 | 80,17 | 1.225 | 80,70 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.631 | 80,94 | 1.345 | 88,62 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| ISHARES EDGE MSCI WO | FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO | 40 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 40 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 40 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J| Otros hechos relevantes

Modification regarding where the NAV is disclosed

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

Register number: 292044

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | X | |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Seis partícipes significativos con 5,58%, 10,59%, 13,03%, 14,18%, 18,67% y 21,90%

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 245.084,46 euros con unos gastos de 11,64 euros.

E) La IIC ha adquirido GIGAS HOSTING por un importe de 17.400,00 euros, suponiendo sobre el patrimonio medio un 1,01%, compañía en las que una entidad del grupo de la Gestora ha actuado como colocadora.

(H) Gastos financieros por intereses 546,52 euros

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.

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.

En los mercados de renta fija, los inversores trataron de buscar rentabilidad y cobertura contra la inflación en un contexto de bajos rendimientos de los bonos soberanos y de aumento de las TIRes, recurriendo a activos como la deuda de los mercados emergentes, el crédito investment grade y high yield de EEUU y Europa, así como a los bonos ligados a la inflación. En términos de duración, EEUU obtuvo mejores resultados, sobre todo en el segundo trimestre, ya que los inversores parecían preferir unos rendimientos del bono estadounidense relativamente más elevados a unos rendimientos reales de los bonos soberanos europeos todavía muy negativos. Uno de los puntos de inflexión del semestre tuvo lugar tras la reunión de la Fed de junio, al sorprender al mercado con un mensaje más hawkish reconociendo el debate interno en cuanto a la activación del tapering y la posibilidad de aplicar dos subidas de tipos en 2023.

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

Durante este periodo mantenemos la estrategia sin cambios significativos, haciendo ajustes en las ponderaciones de la cartera y posiciones en función de su potencial de revalorización.

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 10,71% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer semestre, el patrimonio ha aumentado un 17,38% y el número de partícipes no ha sufrido variaciones. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 10,71% y ha soportado unos gastos de 0,794300% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 10,71% siendo los gastos anuales de un 0,794300%.

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 16,79%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad y su impacto en el VL durante el semestre han sido:

- Alphabet Inc. - Class A 3.92%
- Apple Inc. 3.33%
- ARK ETF TR NEXT GENERATION INTERNET ETF 3.11%
- Facebook, Inc. - Class A 3.06%
- NVIDIA Corporation 2.79%

Los que han reportado menor rentabilidad han sido:

- AQUABOUNTY TECHNOLOGIES INC -0.16%
- ZILLOW GROUP INC -0.15%
- ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -0.11%
- GIGAS HOSTING -0.09%
- Take-Two Interactive Software, Inc. -0.08%

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 no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 1,84%.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 245.084,46 euros con unos gastos de 11,64 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable, además de IICs.

Las acciones suponen un 73,28% del total de patrimonio.

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 7,66% y las posiciones más significativas son:

- US00214Q4010, ARK ETF TR NEXT GENERATION INTERNET ETF (3,96%)
- IE00B8FHGS14, ISHS VI-E.MSCI WL.M.V.DLA (2,17%)
- IE00BYWQWR46, VANECK ETFS-VVVG+ESP.ADLA (1,53%)

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0.36%

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 16,27% (anualizada) mientras que la del Ibex 35 ha sido del 15,25% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,15%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 13,09%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos mantener la estrategia sin cambios significativos en la estructura o estilo de inversión. Estamos atentos a las posibles oportunidades fruto de la subida de la volatilidad y las caídas que presentan diferentes valores asiáticos, así como empresas de alto crecimiento.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000128X2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 20 | 1,32 |
| ES0L02102124 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 20 | 1,32 |
| ES0L02103056 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 20 | 1,32 |
| ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 20 | 1,32 |
| ES00000126Z1 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 20 | 1,32 |
| ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 20 | 1,32 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 120 | 7,92 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 120 | 7,92 |
| ES0105029005 - ACCIONES FACEPHI BIOMETRIA SA | EUR | 16 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 16 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 16 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 16 | 0,77 | 120 | 7,92 |
| CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA | CAD | 41 | 2,03 | 46 | 3,01 |
| JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP | EUR | 12 | 0,59 | 0 | 0,00 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 28 | 1,41 | 19 | 1,28 |
| US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD | USD | 14 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC | USD | 12 | 0,61 | 18 | 1,21 |
| US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN | USD | 62 | 3,09 | 0 | 0,00 |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 154 | 7,67 | 109 | 7,18 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 131 | 6,48 | 101 | 6,67 |
| US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS | USD | 13 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC | USD | 10 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC | USD | 81 | 4,02 | 113 | 7,43 |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I | USD | 59 | 2,91 | 0 | 0,00 |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO THE | USD | 48 | 2,36 | 58 | 3,82 |
| US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICAT | USD | 26 | 1,27 | 18 | 1,20 |
| US2561631068 - ACCIONES DOCUSIGN INC | USD | 0 | 0,00 | 26 | 1,74 |
| US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC | USD | 21 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| US29786A1060 - ACCIONES JETSY INC | USD | 0 | 0,00 | 15 | 0,96 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC | USD | 128 | 6,37 | 87 | 5,75 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US4657411066 - ACCIONES ITRON INC | USD | 10 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| US4824801009 - ACCIONES KLA-TENCOR CORP | USD | 8 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC | USD | 62 | 3,09 | 44 | 2,93 |
| US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC | USD | 14 | 0,72 | 15 | 0,99 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 135 | 6,71 | 91 | 6,01 |
| US6541061031 - ACCIONES NIKE INC | USD | 0 | 0,00 | 56 | 3,70 |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP | USD | 77 | 3,82 | 53 | 3,49 |
| US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC | USD | 21 | 1,02 | 14 | 0,90 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC | USD | 79 | 3,90 | 54 | 3,54 |
| US72352L1061 - ACCIONES PINTEREST INC | USD | 0 | 0,00 | 19 | 1,28 |
| US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC | USD | 17 | 0,82 | 34 | 2,24 |
| US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC | USD | 15 | 0,74 | 13 | 0,86 |
| US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC | USD | 20 | 1,01 | 20 | 1,31 |
| US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC | USD | 31 | 1,52 | 0 | 0,00 |
| US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC | USD | 59 | 2,91 | 42 | 2,76 |
| US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP | USD | 11 | 0,55 | 18 | 1,20 |
| US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC | USD | 24 | 1,18 | 21 | 1,36 |
| US90138F1021 - ACCIONES TWILIO INC | USD | 0 | 0,00 | 12 | 0,78 |
| US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP | USD | 31 | 1,53 | 0 | 0,00 |
| US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC | USD | 8 | 0,39 | 15 | 1,02 |
| US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICA | USD | 0 | 0,00 | 10 | 0,67 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.461 | 72,51 | 1.143 | 75,29 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.461 | 72,51 | 1.143 | 75,29 |
| IE00B8FHGS14 - FONDOS SHARES EDGE MSCI WO | EUR | 44 | 2,17 | 0 | 0,00 |
| IE00BYWQWR46 - FONDOS VANECK VECTORS VIDEO | EUR | 31 | 1,53 | 0 | 0,00 |
| US00214Q4010 - FONDOS ARK NEXT GENERATION | USD | 80 | 3,96 | 82 | 5,41 |
| TOTAL IIC | | 154 | 7,66 | 82 | 5,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.615 | 80,17 | 1.225 | 80,70 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.631 | 80,94 | 1.345 | 88,62 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones simultáneas con el depositario CACEIS para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 245.084,46 euros y vencimiento de 245.072,82 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESTION BOUTIQUE VI / QUANT USA

Fecha de registro: 16/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico.

Las inversiones en emisores/mercados de EEUU representan más del 50% de la exposición total del compartimento, no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos para el resto, en lo que se refiere a la distribución de activos por países (incluidos emergentes).

Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia.

Se emplean metodologías de gestión cuantitativa, basada en el reconocimiento de patrones donde se asignan probabilidades a los patrones detectados en el pasado y se extrapolan hacia futuro.

La selección de los activos, se llevará a cabo por la Gestora, eligiéndose en cada momento los que, según dictaminen los modelos de gestión cuantitativos empleados, sean más adecuados.

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

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 Compartimento 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 | 0,66 | 1,13 | 0,66 | 1,13 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,24 | -0,36 | -0,24 | -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 | 8.162,83 | 8.507,59 |
| Nº de Partícipes | 38 | 40 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 893 | 109,3789 |
| 2020 | 910 | 106,9558 |
| 2019 | 975 | 88,9624 |
| 2018 | 1.586 | 92,5336 |

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 | 0,97 | 0,00 | 0,97 | 0,97 | 0,00 | 0,97 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 2,27 | 5,41 | -2,98 | 7,98 | 8,35 | 20,23 | -3,86 | -6,95 | |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,31 | 12-05-2021 | -1,31 | 12-05-2021 | -8,16 | 05-02-2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,16 | 15-04-2021 | 1,16 | 15-04-2021 | 4,98 | 26-03-2018 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,94 | 7,95 | 7,89 | 12,19 | 13,91 | 12,87 | 9,47 | 16,94 | |
| Ibex-35 | 15,25 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 21,33 | 34,16 | 12,41 | 13,65 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,12 | 0,16 | 0,51 | 0,14 | 0,41 | 0,25 | 0,29 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,37 | 5,37 | 6,74 | 6,32 | 7,73 | 6,32 | 6,14 | 10,16 | |

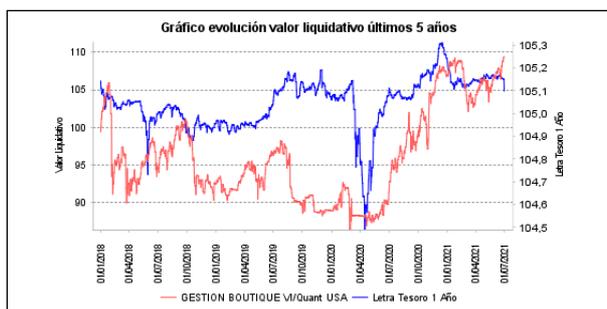
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

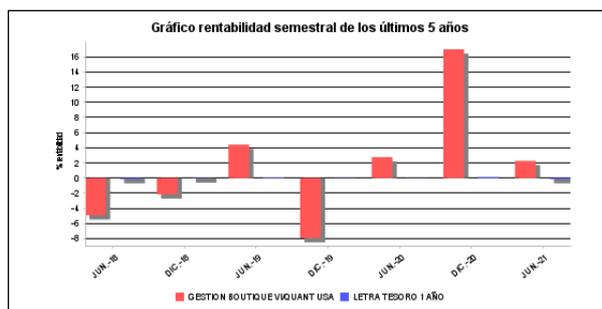
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,22 | 0,62 | 0,60 | 0,60 | 0,62 | 2,44 | 2,29 | 2,23 | |

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 9.267 | 283 | 0,92 |
| Renta Fija Mixta Euro | 17.273 | 191 | 3,60 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 77.735 | 1.074 | 3,22 |
| Renta Variable Mixta Euro | 3.375 | 104 | 11,53 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 203.239 | 6.304 | 6,72 |
| Renta Variable Euro | 1.538 | 20 | 12,10 |
| Renta Variable Internacional | 205.348 | 5.617 | 16,79 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 18.112 | 213 | 3,22 |
| Global | 384.288 | 9.632 | 16,30 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 5.407 | 182 | -0,37 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 925.583 | 23.620 | 12,44 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 725 | 81,19 | 760 | 83,52 |
| * Cartera interior | 398 | 44,57 | 431 | 47,36 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 327 | 36,62 | 329 | 36,15 |
| * 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) | 149 | 16,69 | 152 | 16,70 |
| (+/-) RESTO | 19 | 2,13 | -2 | -0,22 |
| TOTAL PATRIMONIO | 893 | 100,00 % | 910 | 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) | 910 | 877 | 910 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -4,56 | -12,30 | -4,56 | 65,00 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,56 | 15,90 | 2,56 | -84,70 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,94 | 17,45 | 3,94 | 0,00 |
| + Intereses | -0,02 | -0,01 | -0,02 | -18,91 |
| + Dividendos | 0,08 | 0,20 | 0,08 | -61,98 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -3,38 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,75 | 6,10 | 1,75 | -72,85 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 1,21 | 10,89 | 1,21 | -89,50 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,74 | 0,86 | 0,74 | -18,90 |
| ± Otros resultados | 0,18 | -0,59 | 0,18 | -129,48 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,38 | -1,55 | -1,38 | -16,23 |
| - Comisión de gestión | -0,97 | -0,98 | -0,97 | 6,85 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | 6,57 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,19 | -0,18 | -0,19 | 1,21 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,01 | -0,02 | -85,29 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,15 | -0,33 | -0,15 | 56,12 |
| (+) 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 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 893 | 910 | 893 | |

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

3. Inversiones financieras

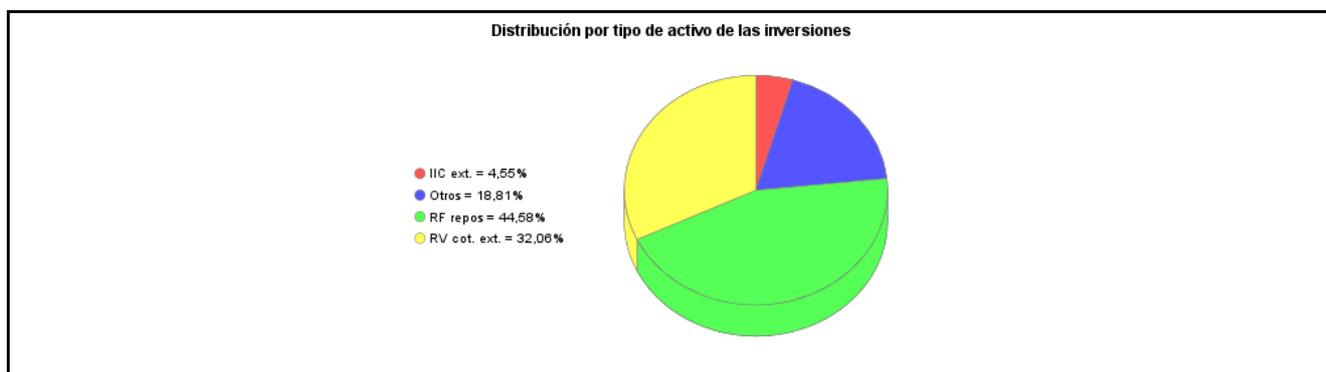
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 398 | 44,58 | 431 | 47,34 |
| TOTAL RENTA FIJA | 398 | 44,58 | 431 | 47,34 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 398 | 44,58 | 431 | 47,34 |
| TOTAL RV COTIZADA | 286 | 32,06 | 235 | 25,86 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 286 | 32,06 | 235 | 25,86 |
| TOTAL IIC | 41 | 4,55 | 94 | 10,31 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 327 | 36,61 | 329 | 36,17 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 725 | 81,19 | 760 | 83,51 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| S&P 500 INDEX | FUTURO S&P 500 INDEX 5 | 18 | Inversión |
| S&P 500 INDEX | FUTURO S&P 500 INDEX 50 | 177 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 194 | |
| EURO FX | FUTURO EURO FX 125000 FÍSICA | 383 | Cobertura |
| E-mini Euro FX | FUTURO E-mini Euro FX 62500 FÍSICA | 64 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 447 | |
| ISHARES 7-10 YEAR TR | FONDOS ISHARES 7-10 YEAR TR | 39 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 39 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 680 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
| | | |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

| |
|---|
| <p>J Otros hechos relevantes</p> <p>Modification regarding where the NAV is disclosed</p> <p>Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid</p> <p>Register number: 292044</p> |
|---|

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

| |
|---|
| <p>(A) Ocho partícipes significativos con 5,10%, 5,27%, 5,99%, 6,15%, 6,73%, 7,30%, 8,38% y 18,42%</p> <p>(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 2.539.312,09 euros con unos gastos de 80,23 euros.</p> <p>(F) Venta el 31/03/2021 de 93.920 USD al depositario a un tipo de cambio de 0,8518</p> <p>(F) Venta el 30/04/2021 de 96.824 USD al depositario a un tipo de cambio de 0,8262</p> <p>(F) Compra el 03/05/2021 de 96.264 USD al depositario a un tipo de cambio de 0,8310</p> <p>(H) Gastos financieros por intereses 866,83 euros</p> |
|---|

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.

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 el compartimento sólo sufrió una pequeña variación con respecto al ejercicio anterior: Las estrategias de selección de ETFs quedaron en liquidez debido a la caída generalizada de bonos americanos. Esto sólo supone un 10% del patrimonio del compartimento, por lo que podemos decir que prácticamente seguimos con la misma dinámica que acabó 2020. La evolución del fondo no obtuvo la rentabilidad deseada, pero podemos decir que todo se encuentra dentro de la normalidad, pues después de una subida del 20% era normal sufrir un descanso o pequeñas caídas.

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 2,27% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer semestre el patrimonio ha disminuido un -1,88% y el número de partícipes ha caído un -5,00%. Durante el primer semestre, la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del 2,27% y ha soportado unos gastos de 1,223724% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 2,27% siendo los gastos anuales de un 1,223724%.

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 16,3%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el primer semestre todas las inversiones realizadas han quedado con beneficios/perdidas discretos por lo que no cabe destacar ninguna.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad y su impacto en el VL durante el semestre han sido:

- SP 500 INDEX 2.79%
- MODERNA INC 1.64%
- Tesla Motors, Inc. 0.94%
- Align Technology, Inc. 0.75%
- iShares Russell 2000 ETF 0.66%

Los que han reportado menor rentabilidad han sido:

- EUR-USD -1.01%
- NASDAQ INDEX -0.62%
- PELOTON INTERACTIVE INC -0.53%
- PINDUODUO INC SPON ADS EACH REP 4 ORD SHS -0.42%
- ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -0.32%

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.

Los derivados operados en este periodo han tenido diferentes funciones. Por un lado, operamos el futuro del EURUSD para cubrir nuestras inversiones en Estados Unidos, y por otro lado, utilizamos futuros del SP500 y de bonos americanos de forma especulativa y obtener beneficios para el compartimento.

El resultado en derivados en el semestre ha sido de un 1,21% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 29,27%.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 2539312,09 euros con unos gastos de 80,23 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable.

Las acciones en cartera suponen un 32,07 % del patrimonio total del fondo.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0.24%

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 7,94% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 15,25% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,15%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 5,37%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Somos conscientes de que una corrección de cierto calado puede llegar en cualquier momento y más después de tanta subida. Pero también podemos decir que, por ahora, ninguno de nuestros indicadores y filtros de mercado detectan nada anormal en el mercado. Por lo tanto, seguiremos operando con normalidad y si llegan las turbulencias, reaccionaremos y nos adaptaremos a ellas. Por ahora, sólo podemos decir que estamos en un mercado alcista y hay que aprovecharlo.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000128X2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 72 | 7,89 |
| ES0000012C46 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 66 | 7,43 | 0 | 0,00 |
| ES0L02102124 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 72 | 7,89 |
| ES0L02103056 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 72 | 7,89 |
| ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 66 | 7,43 | 0 | 0,00 |
| ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 66 | 7,43 | 72 | 7,89 |
| ES00000126B2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 66 | 7,43 | 0 | 0,00 |
| ES00000126Z1 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 72 | 7,89 |
| ES00000127G9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 66 | 7,43 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F84 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 66 | 7,43 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,57 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 72 | 7,89 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 398 | 44,58 | 431 | 47,34 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 398 | 44,58 | 431 | 47,34 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 398 | 44,58 | 431 | 47,34 |
| CA11275Q1072 - ACCIONES BROOKFIELD INFRASTRU | USD | 15 | 1,65 | 14 | 1,51 |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC | USD | 5 | 0,55 | 4 | 0,45 |
| US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC | USD | 12 | 1,39 | 12 | 1,30 |
| US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTIC | USD | 15 | 1,74 | 0 | 0,00 |
| US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC | USD | 7 | 0,81 | 25 | 2,79 |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC | USD | 5 | 0,57 | 5 | 0,53 |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN | USD | 23 | 2,58 | 0 | 0,00 |
| US09075V1026 - ADR BIONTECH SE | USD | 8 | 0,85 | 3 | 0,29 |
| US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP | USD | 0 | 0,00 | 13 | 1,44 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR | USD | 11 | 1,23 | 10 | 1,12 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC | USD | 8 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP | USD | 22 | 2,48 | 0 | 0,00 |
| US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE | USD | 21 | 2,33 | 0 | 0,00 |
| US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP | USD | 7 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| US5747951003 - ACCIONES MASIMO CORP | USD | 8 | 0,85 | 8 | 0,89 |
| US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC | USD | 0 | 0,00 | 11 | 1,21 |
| US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN | USD | 0 | 0,00 | 15 | 1,70 |
| US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC | USD | 20 | 2,20 | 18 | 2,03 |
| US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE | USD | 8 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP | USD | 12 | 1,31 | 9 | 1,03 |
| US69753M1053 - ACCIONES PALOMAR HOLDINGS INC | USD | 4 | 0,46 | 5 | 0,52 |
| US7599161095 - ACCIONES REPLIGEN CORP | USD | 9 | 0,96 | 8 | 0,88 |
| US78645L1008 - ACCIONES SAFEHOLD INC | USD | 12 | 1,36 | 11 | 1,19 |
| US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE | USD | 7 | 0,80 | 8 | 0,90 |
| US8740801043 - ADR TAL EDUCATION GROUP | USD | 0 | 0,00 | 5 | 0,57 |
| US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC | USD | 6 | 0,64 | 23 | 2,54 |
| US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT | USD | 6 | 0,62 | 5 | 0,54 |
| US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI | USD | 30 | 3,32 | 0 | 0,00 |
| US9839191015 - ACCIONES XILINX INC | USD | 0 | 0,00 | 13 | 1,40 |
| US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICA | USD | 0 | 0,00 | 9 | 1,03 |
| USN070592100 - ADR ASML HOLDING NV | USD | 8 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 286 | 32,06 | 235 | 25,86 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 286 | 32,06 | 235 | 25,86 |
| US4642874402 - FONDOS ISHARES 7-10 YEAR TR | USD | 41 | 4,55 | 0 | 0,00 |
| US4642876555 - FONDOS ISHARES RUSSELL 2000 | USD | 0 | 0,00 | 48 | 5,29 |
| US9220428588 - FONDOS VANGUARD FTSE EMERGI | USD | 0 | 0,00 | 46 | 5,02 |
| TOTAL IIC | | 41 | 4,55 | 94 | 10,31 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 327 | 36,61 | 329 | 36,17 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 725 | 81,19 | 760 | 83,51 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario (CACEIS BANK SPAIN, S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 2539312,09 euros y vencimiento de 2539231,86 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GESTION BOUTIQUE VI / BAELO PATRIMONIO
Fecha de registro: 05/03/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% S&P Global Dividend Aristocrats Index + 40% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EU, gestionándose el compartimento con una volatilidad inferior al 10% anual. Fondo de autor con alta vinculación al gestor, D. Antonio Rodríguez Rico, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría el derecho de separación a los partícipes. Se invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente, un 30-75% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será de 0-100%. Se seleccionarán principalmente acciones con un historial ininterrumpido de aumento del dividendo anual durante los últimos 10 años. Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), rating emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera de renta fija en baja calidad crediticia, incluso sin rating), duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil, divisas, sectores económico o emisores/mercados (podrán ser OCDE o emergentes, sin limitación). Podrá existir concentración geográfica o sectorial. Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados. Exposición máxima al riesgo de mercado por derivados: patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2021 | 2020 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,36 | -0,36 | -0,36 | -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 | 453.679,01 | 402.255,09 |
| Nº de Partícipes | 4.108 | 3.757 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 58.809 | 129,6278 |
| 2020 | 48.325 | 120,1342 |
| 2019 | 32.260 | 119,7869 |
| 2018 | 10.216 | 104,0707 |

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 | 0,27 | 0,00 | 0,27 | 0,27 | 0,00 | 0,27 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 7,90 | 3,48 | 4,27 | 3,07 | 1,01 | 0,29 | 15,10 | 0,00 | |
| Rentabilidad índice referencia | 6,59 | 1,96 | 4,54 | 9,14 | 0,80 | -7,61 | 9,35 | 0,00 | |
| Correlación | 60,04 | 60,04 | 68,40 | 84,25 | 85,17 | 84,25 | 44,26 | 20,73 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,71 | 18-06-2021 | -1,19 | 29-01-2021 | -5,14 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,62 | 01-04-2021 | 1,14 | 01-02-2021 | 4,32 | 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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 5,60 | 4,60 | 6,49 | 6,80 | 7,31 | 14,40 | 5,70 | 5,93 | |
| Ibex-35 | 15,25 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 21,33 | 34,16 | 12,41 | 13,65 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,12 | 0,16 | 0,51 | 0,14 | 0,41 | 0,25 | 0,29 | |
| INDICE REFERENCIA BAELO | 6,10 | 5,44 | 6,74 | 9,64 | 8,14 | 17,37 | 5,02 | 5,54 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,82 | 2,82 | 3,28 | 7,77 | 4,07 | 7,77 | 3,51 | 3,96 | |

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

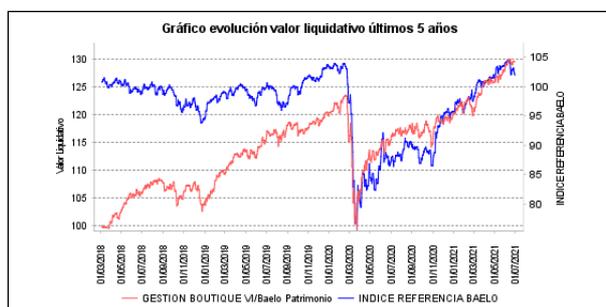
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,32 | 0,16 | 0,16 | 0,17 | 0,16 | 0,66 | 0,70 | 0,65 | |

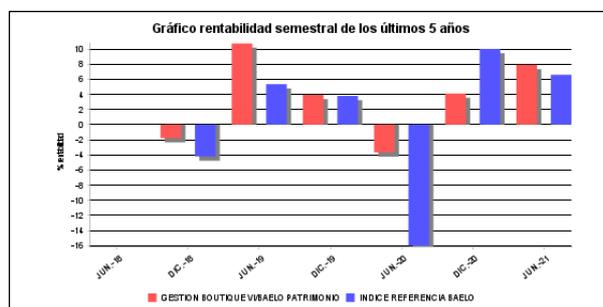
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones

de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 9.267 | 283 | 0,92 |
| Renta Fija Mixta Euro | 17.273 | 191 | 3,60 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 77.735 | 1.074 | 3,22 |
| Renta Variable Mixta Euro | 3.375 | 104 | 11,53 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 203.239 | 6.304 | 6,72 |
| Renta Variable Euro | 1.538 | 20 | 12,10 |
| Renta Variable Internacional | 205.348 | 5.617 | 16,79 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 18.112 | 213 | 3,22 |
| Global | 384.288 | 9.632 | 16,30 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 5.407 | 182 | -0,37 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 925.583 | 23.620 | 12,44 |

*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 | 56.342 | 95,81 | 46.090 | 95,38 |
| * Cartera interior | 210 | 0,36 | 273 | 0,56 |
| * Cartera exterior | 56.208 | 95,58 | 45.787 | 94,75 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -76 | -0,13 | 30 | 0,06 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.650 | 4,51 | 2.164 | 4,48 |
| (+/-) RESTO | -182 | -0,31 | 71 | 0,15 |
| TOTAL PATRIMONIO | 58.809 | 100,00 % | 48.325 | 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) | 48.325 | 40.112 | 48.325 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 12,29 | 14,14 | 12,29 | 1,22 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 7,59 | 4,00 | 7,59 | 121,26 |
| (+) Rendimientos de gestión | 8,12 | 4,42 | 8,12 | 113,96 |
| + Intereses | -0,19 | 0,05 | -0,19 | -581,70 |
| + Dividendos | 1,07 | 0,71 | 1,07 | 75,45 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,07 | 0,18 | -0,07 | -143,11 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 7,32 | 3,51 | 7,32 | 142,70 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -166,67 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,01 | -0,03 | -0,01 | 59,14 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,53 | -0,42 | -0,53 | 47,31 |
| - Comisión de gestión | -0,27 | -0,27 | -0,27 | -13,31 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -16,79 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | -0,01 | 0,00 | 19,65 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -41,32 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,21 | -0,09 | -0,21 | -167,98 |
| (+) 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 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 58.809 | 48.325 | 58.809 | |

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

3. Inversiones financieras

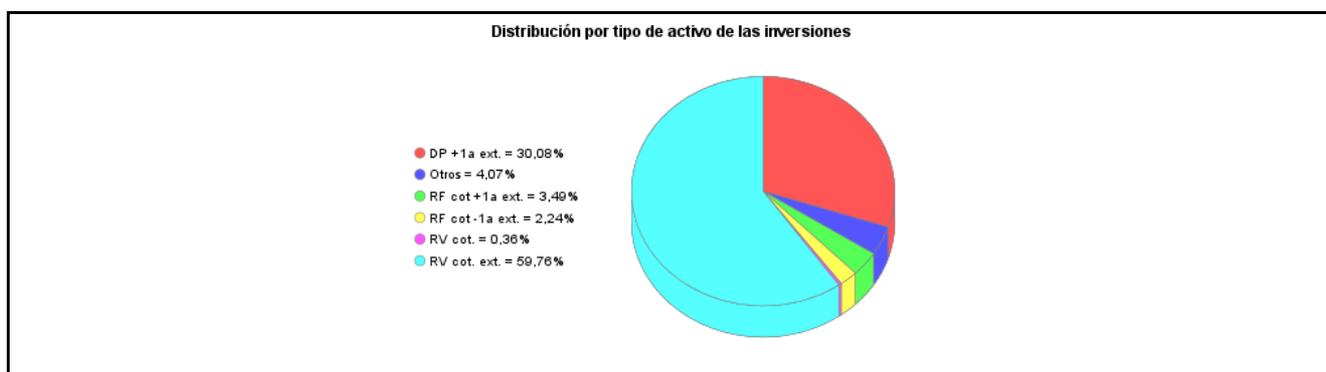
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 210 | 0,36 | 273 | 0,57 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 210 | 0,36 | 273 | 0,57 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 210 | 0,36 | 273 | 0,57 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 21.064 | 35,81 | 17.048 | 35,27 |
| TOTAL RENTA FIJA | 21.064 | 35,81 | 17.048 | 35,27 |
| TOTAL RV COTIZADA | 35.144 | 59,76 | 28.739 | 59,49 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 35.144 | 59,76 | 28.739 | 59,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 56.208 | 95,57 | 45.787 | 94,76 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 56.418 | 95,93 | 46.060 | 95,33 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 0 | |
| | | | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J| Otros hechos relevantes

Modification regarding where the NAV is disclosed

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

Register number: 292044

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

(F) Compra el 24/02/2021 de 1.400.000 DKK al depositario a un tipo de cambio de 0,1345

(H) Gastos financieros por intereses 5.634,94 euros

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.

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.

En los mercados de renta fija, los inversores trataron de buscar rentabilidad y cobertura contra la inflación en un contexto de bajos rendimientos de los bonos soberanos y de aumento de las TIRes, recurriendo a activos como la deuda de los mercados emergentes, el crédito investment grade y high yield de EEUU y Europa, así como a los bonos ligados a la inflación. En términos de duración, EEUU obtuvo mejores resultados, sobre todo en el segundo trimestre, ya que los inversores parecían preferir unos rendimientos del bono estadounidense relativamente más elevados a unos rendimientos reales de los bonos soberanos europeos todavía muy negativos. Uno de los puntos de inflexión del semestre tuvo lugar tras la reunión de la Fed de junio, al sorprender al mercado con un mensaje más hawkish reconociendo el debate interno en cuanto a la activación del tapering y la posibilidad de aplicar dos subidas de tipos en 2023.

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

No hemos realizado modificaciones relevantes.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% S&P Global Dividend Aristocrats Total Return Index + 40% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EU.

La rentabilidad acumulada en el primer semestre de dicho índice de referencia es del 17,25% frente al 7,9% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer semestre, el patrimonio ha subido un 21,7% y el número de partícipes ha aumentado un 9,37%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 7,9% y ha soportado unos gastos de 0,321462% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 7,9% siendo los gastos anuales de un 0,321462%.

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 6,72%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Ninguna acción nueva. Nuevos bonos verdes, gubernamentales alemanes y corporativos de Swedbank.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad y su impacto en el VL durante el semestre han sido:

- SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (ATT) GDR (REPR 1/2 COM) 1.12%
- ASML HOLDING 1.07%
- TENCENT HLDGS LTD UNSP ADR EACH REP 1 ORD 1.06%

- Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd. 0.99%
- DEUTSCHE WOHNEN AG INH 0.65%

Los que han obtenido menor rentabilidad han sido:

- WP CAREY INC -0.13%
- Realty Income Corporation -0.08%
- BAYER AG NA -0.07%
- DANONE -0.06%
- Federal Realty Investment Trust -0.05%

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 no ha operado con instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2021 el fondo mantiene activos de renta variable que supone un 60,11% del total de patrimonio de la IIC.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0.36%

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 5,6% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 15,25% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,15%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 2,82%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No tenemos cambio en las perspectivas. Seguimos con nuestra asignación permanente 60% RV y 40% RF

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA | EUR | 210 | 0,36 | 183 | 0,38 |
| ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S | EUR | 0 | 0,00 | 90 | 0,19 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 210 | 0,36 | 273 | 0,57 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 210 | 0,36 | 273 | 0,57 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 210 | 0,36 | 273 | 0,57 |
| DE0001030542 - RENTA DEUTSCHLAND I/L BOND 0,100 2023-04-15 | EUR | 1.350 | 2,29 | 1.341 | 2,78 |
| DE0001030559 - RENTA DEUTSCHLAND I/L BOND 0,500 2030-04-15 | EUR | 1.697 | 2,89 | 1.637 | 3,39 |
| DE0001030567 - RENTA DEUTSCHLAND I/L BOND 0,100 2026-04-15 | EUR | 3.184 | 5,41 | 1.708 | 3,53 |
| DE0001030708 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,380 2030-08-15 | EUR | 1.033 | 1,76 | 0 | 0,00 |
| DE0001102408 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,423 2026-08-15 | EUR | 1.030 | 1,75 | 1.043 | 2,16 |
| DE0001102416 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,250 2027-02-15 | EUR | 1.573 | 2,67 | 1.593 | 3,30 |
| DE0001102440 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,500 2028-02-15 | EUR | 3.213 | 5,46 | 2.721 | 5,63 |
| DE0001102457 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,250 2028-08-15 | EUR | 1.578 | 2,68 | 1.609 | 3,33 |
| DE0001102465 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,250 2029-02-15 | EUR | 528 | 0,90 | 538 | 1,11 |
| DE0001135226 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 4,750 2034-07-04 | EUR | 2.511 | 4,27 | 1.741 | 3,60 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 17.697 | 30,08 | 13.932 | 28,83 |
| XS1380334141 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY 1,300 2024-03-15 | EUR | 1.042 | 1,77 | 0 | 0,00 |
| XS1711933033 - RENTA SWEDBANK AB 0,250 2022-11-07 | EUR | 1.010 | 1,72 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 2.052 | 3,49 | 0 | 0,00 |
| XS1028941976 - BONOS MERCK & CO INC 1,125 2021-10-15 | EUR | 915 | 1,56 | 909 | 1,88 |
| XS1422919594 - RENTA ANZ NEW ZEALAND INTL 0,625 2021-06-01 | EUR | 0 | 0,00 | 905 | 1,87 |
| XS1548792420 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY 1,250 2021-01-17 | EUR | 0 | 0,00 | 901 | 1,86 |
| XS1720639779 - RENTA TOYOTA MOTOR CREDIT 0,111 2021-07-21 | EUR | 400 | 0,68 | 401 | 0,83 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 1.315 | 2,24 | 3.116 | 6,44 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 21.064 | 35,81 | 17.048 | 35,27 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 21.064 | 35,81 | 17.048 | 35,27 |
| CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATIONAL RA | USD | 484 | 0,82 | 419 | 0,87 |
| CA1363851017 - ACCIONES CANADIAN NATURAL RES | USD | 437 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| CA3518581051 - ACCIONES FRANCO-NEVADA CORP | USD | 1.092 | 1,86 | 733 | 1,52 |
| CA4530384086 - ACCIONES IMPERIAL OIL LTD | USD | 203 | 0,35 | 147 | 0,30 |
| CA7800871021 - ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA | USD | 955 | 1,62 | 659 | 1,36 |
| CA8911605092 - ACCIONES TORONTO-DOMINION BAN | USD | 854 | 1,45 | 568 | 1,18 |
| CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET | USD | 811 | 1,38 | 615 | 1,27 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG | CHF | 1.067 | 1,81 | 885 | 1,83 |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA | CHF | 1.309 | 2,23 | 1.201 | 2,48 |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG | EUR | 230 | 0,39 | 138 | 0,29 |
| DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CA | EUR | 199 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| DE0006048408 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA | EUR | 288 | 0,49 | 292 | 0,61 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP SE | EUR | 750 | 1,27 | 463 | 0,96 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 492 | 0,84 | 365 | 0,76 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 842 | 1,43 | 446 | 0,92 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE | EUR | 227 | 0,39 | 239 | 0,49 |
| DE000A0HN5C6 - ACCIONES DEUTSCHE WOHNEN AG | EUR | 1.043 | 1,77 | 818 | 1,69 |
| DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE | EUR | 1.038 | 1,77 | 913 | 1,89 |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG | EUR | 0 | 0,00 | 288 | 0,60 |
| DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG | EUR | 0 | 0,00 | 47 | 0,10 |
| DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S | DKK | 194 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL | EUR | 399 | 0,68 | 286 | 0,59 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA | EUR | 243 | 0,41 | 188 | 0,39 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA | EUR | 846 | 1,44 | 501 | 1,04 |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA | EUR | 578 | 0,98 | 581 | 1,20 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 492 | 0,84 | 253 | 0,52 |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA | EUR | 0 | 0,00 | 256 | 0,53 |
| FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR INTERNATIONA | EUR | 461 | 0,78 | 233 | 0,48 |
| FR0014002ZS9 - ACCIONES PENDIENTE | EUR | 3 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV | EUR | 814 | 1,38 | 785 | 1,62 |
| JE00B6T5S470 - ACCIONES POLYMETAL INTERNATIO | GBP | 181 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV | EUR | 209 | 0,36 | 150 | 0,31 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 575 | 0,98 | 553 | 1,15 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE | EUR | 231 | 0,39 | 213 | 0,44 |
| US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC | USD | 575 | 0,98 | 400 | 0,83 |
| US1104481072 - ADR BRITISH AMERICAN TOB | USD | 707 | 1,20 | 476 | 0,99 |
| US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL | USD | 213 | 0,36 | 124 | 0,26 |
| US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE | USD | 888 | 1,51 | 957 | 1,98 |
| US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 221 | 0,38 | 315 | 0,65 |
| US25243Q2057 - ADR DIAGEO PLC | USD | 311 | 0,53 | 250 | 0,52 |
| US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP | USD | 103 | 0,17 | 58 | 0,12 |
| US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO | USD | 250 | 0,43 | 311 | 0,64 |
| US3137472060 - ACCIONES FEDERAL REALTY INVES | USD | 460 | 0,78 | 269 | 0,56 |
| US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP | USD | 276 | 0,47 | 262 | 0,54 |
| US4567881085 - ADR INFOSYS LTD | USD | 372 | 0,63 | 341 | 0,71 |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON | USD | 1.731 | 2,94 | 1.638 | 3,39 |
| US48667L1061 - ADR KDDI CORP | USD | 394 | 0,67 | 121 | 0,25 |
| US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC | USD | 482 | 0,82 | 387 | 0,80 |
| US6546241059 - ADR NTT | USD | 551 | 0,94 | 525 | 1,09 |
| US66987V1098 - ADR NOVARTIS AG | USD | 935 | 1,59 | 679 | 1,41 |
| US6701002056 - ADR NOVO NORDISK A/S | USD | 883 | 1,50 | 715 | 1,48 |
| US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP | USD | 181 | 0,31 | 222 | 0,46 |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/ | USD | 568 | 0,97 | 569 | 1,18 |
| US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE | USD | 1.053 | 1,79 | 784 | 1,62 |
| US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP | USD | 677 | 1,15 | 561 | 1,16 |
| US7802871084 - ACCIONES ROYAL GOLD INC | USD | 922 | 1,57 | 648 | 1,34 |
| US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRONICS | USD | 1.325 | 2,25 | 1.424 | 2,95 |
| US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECK | USD | 158 | 0,27 | 179 | 0,37 |
| US8740391003 - ADR TSMC | USD | 988 | 1,68 | 870 | 1,80 |
| US88032Q1094 - ADR TENCENT HOLDINGS LTD | USD | 1.365 | 2,32 | 1.362 | 2,82 |
| US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO | USD | 400 | 0,68 | 557 | 1,15 |
| US92936U1097 - ACCIONES JP CAREY INC | USD | 606 | 1,03 | 498 | 1,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 35.144 | 59,76 | 28.739 | 59,49 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 35.144 | 59,76 | 28.739 | 59,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 56.208 | 95,57 | 45.787 | 94,76 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 56.418 | 95,93 | 46.060 | 95,33 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario (CACEIS BANK SPAIN, S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 1339430,26 euros y vencimiento de 1339396,4 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESTION BOUTIQUE VI / FLEXIGLOBAL AGGRESSIVE

Fecha de registro: 05/03/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Se invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente, entre un 0-100% de la exposición total en renta variable o en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa será de 0-100%. Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), rating emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera de renta fija en baja calidad crediticia, incluso sin rating), duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil, divisas, sectores económico o emisores/mercados (podrán ser OCDE o emergentes, sin limitación). Podrá existir concentración geográfica o sectorial. Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Asesor de inversión: RUEDA GUERRERO, ALICIA

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora. El asesor no está habilitado para asesorar con habitualidad y por ello no tiene autorización ni está supervisado.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2021 | 2020 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,45 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,60 | -0,96 | -0,60 | -0,84 |

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 | 18.954,02 | 17.238,25 |
| Nº de Partícipes | 41 | 39 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 2.352 | 124,0735 |
| 2020 | 1.752 | 101,6627 |
| 2019 | 2.115 | 99,6375 |
| 2018 | 899 | 89,4675 |

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 | 0,67 | 1,83 | 2,50 | 0,67 | 1,83 | 2,50 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 22,04 | 12,41 | 8,57 | 12,02 | -2,10 | 2,03 | 11,37 | 0,00 | |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,52 | 12-05-2021 | -4,13 | 25-02-2021 | -6,54 | 11-06-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,30 | 14-05-2021 | 4,05 | 01-03-2021 | 4,29 | 04-11-2020 |

(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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 20,17 | 12,31 | 25,88 | 22,16 | 25,15 | 27,50 | 9,77 | 6,80 | |
| Ibex-35 | 15,25 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 21,33 | 34,16 | 12,41 | 13,65 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,12 | 0,16 | 0,51 | 0,14 | 0,41 | 0,25 | 0,29 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 15,03 | 15,03 | 18,95 | 21,49 | 18,49 | 21,49 | 6,17 | 5,65 | |

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

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,89 | 0,45 | 0,43 | 0,40 | 0,61 | 1,83 | 2,06 | 1,81 | |

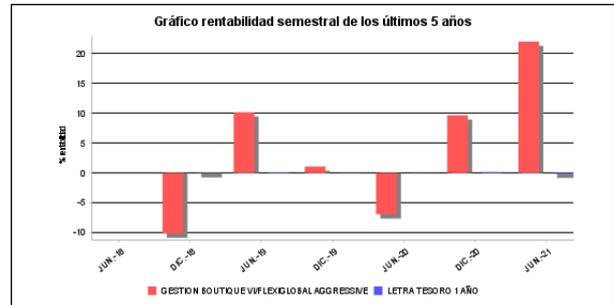
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 9.267 | 283 | 0,92 |
| Renta Fija Mixta Euro | 17.273 | 191 | 3,60 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 77.735 | 1.074 | 3,22 |
| Renta Variable Mixta Euro | 3.375 | 104 | 11,53 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 203.239 | 6.304 | 6,72 |
| Renta Variable Euro | 1.538 | 20 | 12,10 |
| Renta Variable Internacional | 205.348 | 5.617 | 16,79 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 18.112 | 213 | 3,22 |
| Global | 384.288 | 9.632 | 16,30 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 5.407 | 182 | -0,37 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 925.583 | 23.620 | 12,44 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 2.083 | 88,56 | 1.564 | 89,27 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 235 | 9,99 | 50 | 2,85 |
| * Cartera exterior | 1.847 | 78,53 | 1.514 | 86,42 |
| * 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) | 292 | 12,41 | 178 | 10,16 |
| (+/-) RESTO | -23 | -0,98 | 10 | 0,57 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.352 | 100,00 % | 1.752 | 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) | 1.752 | 1.629 | 1.752 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 9,66 | -2,16 | 9,66 | -638,44 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 20,29 | 9,56 | 20,29 | 155,08 |
| (+) Rendimientos de gestión | 23,21 | 10,45 | 23,21 | 166,91 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9,76 |
| + Dividendos | 0,33 | 0,43 | 0,33 | -9,38 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6,45 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 10,29 | 8,40 | 10,29 | 47,30 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 10,76 | 0,31 | 10,76 | 4.083,33 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 1,84 | 1,76 | 1,84 | 25,71 |
| ± Otros resultados | -0,01 | -0,45 | -0,01 | 97,75 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -2,92 | -0,91 | -2,92 | 284,52 |
| - Comisión de gestión | -2,49 | -0,68 | -2,49 | -341,76 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -20,42 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,08 | -0,08 | -0,08 | -17,83 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | 0,00 | -0,01 | -85,29 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,29 | -0,10 | -0,29 | -244,23 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,02 | 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 | 0,02 | 0,00 | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 2.352 | 1.752 | 2.352 | |

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

3. Inversiones financieras

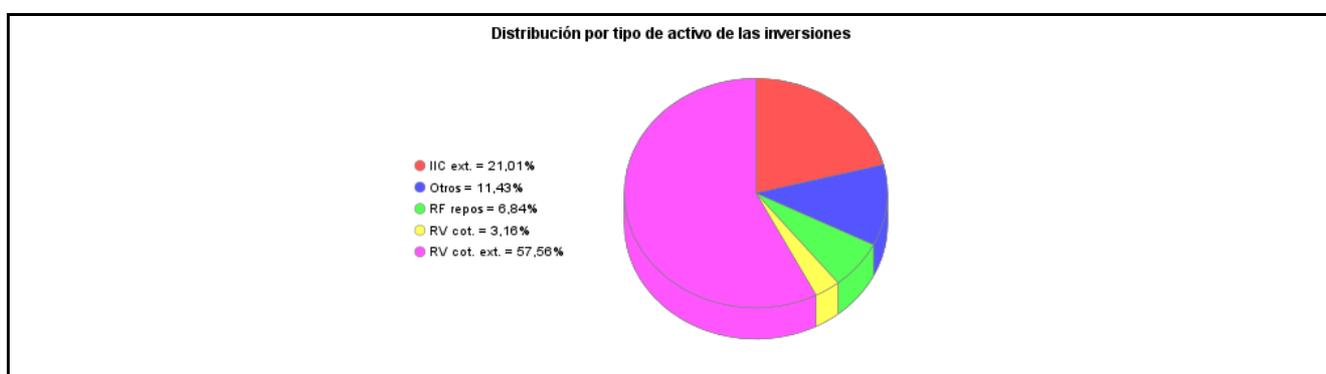
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 161 | 6,84 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 161 | 6,84 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 74 | 3,16 | 50 | 2,87 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 74 | 3,16 | 50 | 2,87 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 235 | 10,00 | 50 | 2,87 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.353 | 57,56 | 1.157 | 65,98 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.353 | 57,56 | 1.157 | 65,98 |
| TOTAL IIC | 494 | 21,01 | 357 | 20,38 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.847 | 78,57 | 1.514 | 86,36 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 2.083 | 88,57 | 1.564 | 89,23 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| RUSSELL 2000 MINI INDEX | FUTURO RUSSELL 2000 MINI INDEX 50 | 288 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 288 | |
| BELLEVUE FUNDS LUX - | PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS LUX - | 70 | Inversión |
| MIRABAUD - EQUITIES | PARTICIPACIONES MIRABAUD - EQUITIES | 71 | Inversión |
| VANGUARD REIT ETF | FONDOS VANGUARD REIT ETF | 52 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 193 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 481 | |

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

| |
|---|
| <p>J Otros hechos relevantes</p> <p>Modification regarding where the NAV is disclosed</p> <p>Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid</p> <p>Register number: 292044</p> |
|---|

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

| |
|--|
| <p>(A) Seis partícipes significativos con 5,02%, 7,35%, 8,23%, 10,55%, 22,23% y 25,06% de participación cada uno.</p> <p>(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 280.791,29 euros con unos gastos de 4,68 euros.</p> <p>(H) Gastos financieros por intereses 598,15 euros</p> |
|--|

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.

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

Mantenemos nuestro enfoque multiestrategia (big cap a través de fondos y acciones + small cap vía índices; growth + value; gestión activa + gestión pasiva; largo plazo + momentum..). La generación de liquidez vía derivados más nuevas entradas de efectivo ha requerido la realización de nuevas operaciones que han tenido un claro enfoque ESG en renta variable global.

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

En el primer semestre el patrimonio ha crecido un 34,19% y el número de partícipes ha crecido un 5,13%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 22,04% y ha soportado unos gastos de 0,887010% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,039798% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 22,04% siendo los gastos anuales de un 0,887010%.

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido 16,3%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compra de un 0,6% de Iberdrola y de un 4% del fondo de inversión Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BI EUR

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad y su impacto en el VL durante el semestre han sido:

- NASDAQ INDEX 5.86%
- PayPal Holdings, Inc. 3.63%
- Alphabet Inc. Class C Capital Stock 3.21%
- SP 500 INDEX 2.24%
- Microsoft Corporation 2.11%

Los que han reportado menor rentabilidad han sido:

- TELEFONICA -0.37%
- NIKOLA CORPORATION -0.29%
- DANONE -0.28%
- Splunk Inc. -0.27%
- ATT Inc. -0.25%

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.

Este semestre la operativa en derivados ha tenido como objetivo la inversión, y se ha utilizado para comprar índices americanos (Dow Jones, SP500, Nasdaq y el Russell2000)

Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el E-MINI RUSSELL 2000, E-MINI SP 500, E-MINI NASDAQ-100 y S&P 500.

El resultado en derivados en el semestre ha sido de un 10,76% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 51,16%.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 280791,29 euros con unos gastos de 4,68 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable e IICs.

Las acciones suponen un 60,71% del patrimonio total de la IIC.

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 21% y las posiciones más significativas son:

LU1731833056-Fidelity Funds - Global Dividend Fund Y-Acc-EUR 3,68%

LU0415391514-Bellevue Funds (Lux) BB Adamant Medtech I EUR 4,18%

LU1203833881-Mirabaud - Equities Global Focus I EUR Acc 4,50%

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0.60

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 20,17% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 15,25% y la de la Letra

del Tesoro a un año ha sido de 0,15%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 15,03%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Pensamos que el apoyo fiscal y monetario de las distintas instituciones nacionales e internacionales continuará hasta recuperar la actividad normal pre-covid. A pesar de que la Fed ya empieza a poner fecha al tapering, los estímulos monetarios y fiscales son aún elevados y en EEUU las empresas seguirán aun beneficiándose de ello. Esperamos mayor retorno relativo en EEUU vs Europa en el segundo semestre, y de momento la buena relación rentabilidad - riesgo en EEUU no nos invita a pensar en rotar a otras zonas geográficas. Nuestra visión sigue siendo positiva en la región y no esperamos realizar cambios estratégicos.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012C46 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 27 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 27 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 27 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| ES00000126B2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 27 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| ES00000127G9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 27 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F84 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 27 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 161 | 6,84 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 161 | 6,84 | 0 | 0,00 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA | EUR | 14 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA | EUR | 12 | 0,52 | 9 | 0,52 |
| ES0184262212 - ACCIONES SOCIETE GENERALE EFF | EUR | 22 | 0,93 | 21 | 1,23 |
| ES06784309D9 - DERECHOS TELEFONICA SA | EUR | 0 | 0,00 | 1 | 0,03 |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL | EUR | 26 | 1,10 | 19 | 1,09 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 74 | 3,16 | 50 | 2,87 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 74 | 3,16 | 50 | 2,87 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 235 | 10,00 | 50 | 2,87 |
| FR0000120644 - ACCIONES IDANONE SA | EUR | 24 | 1,01 | 22 | 1,23 |
| FR0013459336 - ACCIONES LOREAL SA | EUR | 45 | 1,92 | 37 | 2,13 |
| GB00BZ09BD16 - ACCIONES ATLASSIAN CORP PLC | USD | 50 | 2,12 | 44 | 2,51 |
| LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI | USD | 23 | 0,98 | 20 | 1,12 |
| NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE | EUR | 28 | 1,20 | 23 | 1,33 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC | USD | 22 | 0,93 | 21 | 1,21 |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC | USD | 55 | 2,35 | 46 | 2,62 |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 127 | 5,39 | 86 | 4,91 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 67 | 2,84 | 61 | 3,50 |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC | USD | 60 | 2,55 | 56 | 3,22 |
| US08862E1091 - ACCIONES BEYONDR MEAT INC | USD | 13 | 0,56 | 10 | 0,58 |
| US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE | USD | 15 | 0,64 | 13 | 0,75 |
| US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC | USD | 46 | 1,96 | 38 | 2,15 |
| US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE | USD | 25 | 1,08 | 25 | 1,42 |
| US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 19 | 0,80 | 19 | 1,10 |
| US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS | USD | 14 | 0,59 | 11 | 0,64 |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE | USD | 30 | 1,26 | 30 | 1,69 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC | USD | 88 | 3,74 | 67 | 3,83 |
| US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP | USD | 23 | 0,96 | 22 | 1,26 |
| US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC | USD | 30 | 1,25 | 27 | 1,53 |
| US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP | USD | 29 | 1,24 | 26 | 1,50 |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC | USD | 10 | 0,42 | 10 | 0,57 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 91 | 3,89 | 73 | 4,16 |
| US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC | USD | 45 | 1,89 | 44 | 2,53 |
| US6541061031 - ACCIONES NIKE INC | USD | 26 | 1,11 | 23 | 1,32 |
| US6541101050 - ACCIONES NIKOLA CORP | USD | 5 | 0,23 | 4 | 0,25 |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP | USD | 27 | 1,15 | 17 | 0,98 |
| US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO | USD | 0 | 0,02 | 0 | 0,00 |
| US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I | USD | 28 | 1,20 | 26 | 1,49 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC | USD | 116 | 4,91 | 90 | 5,14 |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/ | USD | 27 | 1,16 | 27 | 1,56 |
| US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC | USD | 31 | 1,32 | 28 | 1,57 |
| US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES C | USD | 9 | 0,38 | 8 | 0,44 |
| US8486371045 - ACCIONES SPUNK INC | USD | 12 | 0,52 | 14 | 0,79 |
| US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC | USD | 25 | 1,05 | 21 | 1,22 |
| US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC | USD | 43 | 1,83 | 43 | 2,47 |
| US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICA | USD | 26 | 1,11 | 22 | 1,26 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.353 | 57,56 | 1.157 | 65,98 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.353 | 57,56 | 1.157 | 65,98 |
| LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV - GLO | EUR | 101 | 4,28 | 0 | 0,00 |
| LU0415391514 - PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS LUX - | EUR | 98 | 4,18 | 87 | 4,98 |
| LU1203833881 - PARTICIPACIONES MIRABAUD - EQUITIES | EUR | 106 | 4,50 | 94 | 5,39 |
| LU1731833056 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - GLO | EUR | 86 | 3,68 | 78 | 4,45 |
| US4642891232 - FONDOS SHARES MSCI NEW ZEA | USD | 51 | 2,18 | 56 | 3,18 |
| US9229085538 - FONDOS VANGUARD REIT ETF | USD | 52 | 2,19 | 42 | 2,38 |
| TOTAL IIC | | 494 | 21,01 | 357 | 20,38 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.847 | 78,57 | 1.514 | 86,36 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2.083 | 88,57 | 1.564 | 89,23 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario (CACEIS BANK SPAIN, S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 280791,29 euros y vencimiento de 280786,61 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESTION BOUTIQUE VI / NOAX GLOBAL

Fecha de registro: 05/03/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación al gestor, D. Iván Blanco Sánchez, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría el derecho de separación a los partícipes. Se invertirá, directa o indirectamente, entre un 0-100% de la exposición total en renta variable o en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa será de 0-100%. Se invertirá aplicando una metodología de inversión cuantitativa que hace uso de conceptos y herramientas matemáticas y estadísticas para la toma de decisiones de inversión. Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), rating emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera de renta fija en baja calidad crediticia, incluso sin rating), duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil, divisas, sectores económico o emisores/mercados (podrán ser OCDE o emergentes, sin limitación). Se invierte hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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 Compartimento 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 | 2,24 | 0,74 | 2,24 | 3,31 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -1,19 | -1,90 | -1,19 | -1,31 |

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 | 17.840,64 | 16.802,12 |
| Nº de Partícipes | 44 | 37 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 2.164 | 121,2708 |
| 2020 | 1.882 | 111,9799 |
| 2019 | 1.346 | 92,8374 |
| 2018 | 1.325 | 92,8843 |

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 | 0,71 | 1,35 | 0,64 | 0,71 | 1,35 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 8,30 | 4,61 | 3,53 | 6,79 | -1,36 | 20,62 | -0,05 | 0,00 | |
| Rentabilidad índice referencia | | | | | | | | | |
| Correlación | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,83 | 06-05-2021 | -2,68 | 25-02-2021 | -6,97 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,92 | 24-05-2021 | 2,43 | 01-03-2021 | 8,42 | 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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,67 | 6,84 | 13,53 | 12,55 | 8,81 | 18,36 | 9,51 | 8,58 | |
| Ibex-35 | 15,25 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 21,33 | 34,16 | 12,41 | 13,65 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,12 | 0,16 | 0,51 | 0,14 | 0,41 | 0,25 | 0,29 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,61 | 5,61 | 10,50 | 6,93 | 5,64 | 6,93 | 6,19 | 5,84 | |

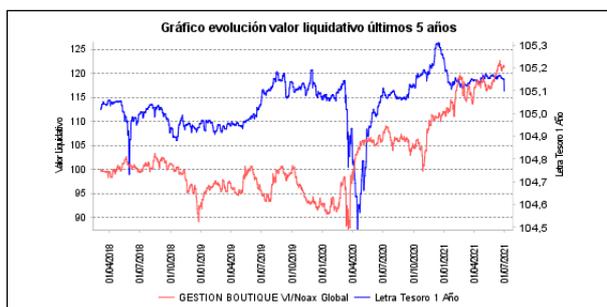
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

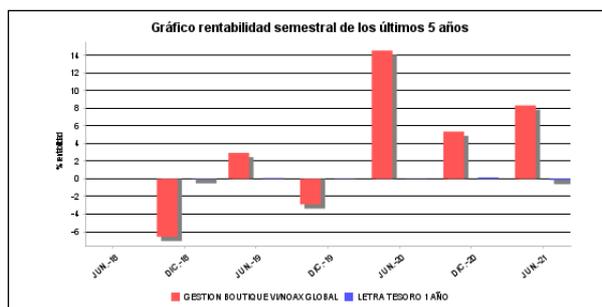
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,83 | 0,45 | 0,38 | 0,39 | 0,49 | 1,66 | 1,58 | 1,59 | |

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 9.267 | 283 | 0,92 |
| Renta Fija Mixta Euro | 17.273 | 191 | 3,60 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 77.735 | 1.074 | 3,22 |
| Renta Variable Mixta Euro | 3.375 | 104 | 11,53 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 203.239 | 6.304 | 6,72 |
| Renta Variable Euro | 1.538 | 20 | 12,10 |
| Renta Variable Internacional | 205.348 | 5.617 | 16,79 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 18.112 | 213 | 3,22 |
| Global | 384.288 | 9.632 | 16,30 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 5.407 | 182 | -0,37 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 925.583 | 23.620 | 12,44 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.257 | 58,09 | 1.468 | 78,00 |
| * Cartera interior | 194 | 8,96 | 258 | 13,71 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 1.063 | 49,12 | 1.209 | 64,24 |
| * 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) | 227 | 10,49 | 136 | 7,23 |
| (+/-) RESTO | 680 | 31,42 | 278 | 14,77 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.164 | 100,00 % | 1.882 | 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) | 1.881 | 1.394 | 1.881 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 6,06 | 24,93 | 6,06 | -68,64 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 7,93 | 6,25 | 7,93 | 63,74 |
| (+) Rendimientos de gestión | 9,71 | 7,97 | 9,71 | 0,00 |
| + Intereses | 0,00 | 0,05 | 0,00 | -102,99 |
| + Dividendos | 0,71 | 0,94 | 0,71 | -2,32 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | -0,49 | 0,00 | -100,09 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 8,37 | 7,84 | 8,37 | 37,82 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,16 | 0,12 | 0,16 | 71,24 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,07 | -0,08 | 0,07 | -208,90 |
| ± Otros resultados | 0,40 | -0,41 | 0,40 | -226,50 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,78 | -1,72 | -1,78 | 33,48 |
| - Comisión de gestión | -1,36 | -1,33 | -1,36 | -31,93 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -29,88 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,13 | -0,09 | -0,13 | -78,74 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,07 | -0,01 | 87,50 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,23 | -0,18 | -0,23 | -70,28 |
| (+) 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 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 2.164 | 1.882 | 2.164 | |

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

3. Inversiones financieras

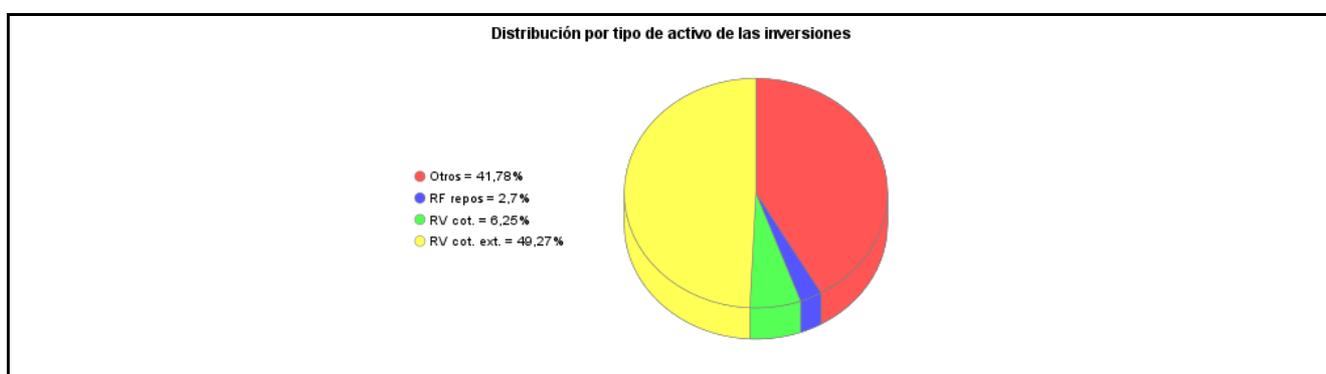
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 58 | 2,70 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 58 | 2,70 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 135 | 6,25 | 258 | 13,72 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 135 | 6,25 | 258 | 13,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 194 | 8,95 | 258 | 13,72 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.066 | 49,27 | 1.165 | 61,91 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.066 | 49,27 | 1.165 | 61,91 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 46 | 2,44 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.066 | 49,27 | 1.211 | 64,35 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.260 | 58,22 | 1.469 | 78,07 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| S&P 500 INDEX | FUTURO S&P 500 INDEX 50 | 895 | Inversión |
| DJ EURO STOXX50 WEEKLY OPT-1 | OPCION DJ EURO STOXX50 WEEKLY OPT-1 10 | 1.670 | Inversión |
| S&P 500 INDEX OPTIONS | OPCION S&P 500 INDEX OPTIONS 100 | 1.460 | Inversión |
| S&P 500 INDEX OPTIONS | OPCION S&P 500 INDEX OPTIONS 100 | 1.095 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 5121 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 5121 | |

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

| |
|---|
| <p>D Indebtedness of the CIS of more than 5% Endeudamiento de GESTION BOUTIQUE VI NOAX GLOBAL superior al 5%. Número de registro: 294197</p> <p>J Otros hechos relevantes Modification regarding where the NAV is disclosed Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid Register number: 292044</p> |
|---|

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Participes 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

| |
|---|
| <p>(A) Cuatro participes significativos con un 7,93%, 10,04%, 21,90% y 38,06% de participación.</p> <p>(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 464.797,03 euros con unos gastos de 16,88 euros.</p> <p>(F) Compra el 06/01/2021 de 38,64 DKK al depositario a un tipo de cambio de 0,1345</p> <p>(H) Gastos financieros por intereses 885,96 euros</p> |
|---|

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.

No hemos tenido grandes cambios en las decisiones de inversión. La cartera de acciones se mantiene prácticamente igual que el primer trimestre y nuestros sistemas continúan tomando decisiones de cobertura cuando es necesario.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

No hemos tenido grandes cambios en las decisiones de inversión. La cartera de acciones se mantiene prácticamente igual que el primer trimestre y nuestros sistemas continúan tomando decisiones de cobertura cuando es necesario.

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 8,30% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer semestre el patrimonio ha crecido un 14,99% y el número de participes ha subido un 18,92%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 8,30% y ha soportado unos gastos de 0,828181% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 8,30% siendo los gastos anuales de un 0,828181%.

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 16,3%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos incrementado nuestra posición en Amazon, Apple y Facebook. Durante el primer semestre salimos de las tres posiciones por precaución y hemos vuelto a entrar a precios más atractivos.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad y su impacto en el VL durante el semestre han sido:

- LVMH 1.85%
- REPSOL 1.72%
- DJ EURO STOXX50 1.61%
- Amazon.com, Inc. 1.47%
- HOWARD HUGHES CORP 1.39%

Los que han reportado menor rentabilidad han sido:

- TELADOC HEALTH INC -0.63%
- ENAGAS -0.40%
- SP 500 INDEX -0.33%
- THE TRADE DESK INC -0.25%
- AIRBNB INC -0.25%

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.

Las posiciones en derivados responden a decisiones de cobertura e inversión indistintamente.

Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con los siguientes instrumentos derivados: I:SPX APR 2021, E-MINI

SP 500, AAPL MAR 2021, ALB MAR 2021, I:SPX JUN 2021, OESX JUN2021, AMTX APR 2021, USO MAR 2021, entre otras.

El resultado en derivados en el semestre ha sido de un 0,16% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 45,99%.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 464797,03 euros con unos gastos de 16,88 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable, estando un 55,52% del patrimonio invertido en acciones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -1.19%

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 10,67% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 15,25% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,15%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 5,61%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos un aumento de la volatilidad con alguna caída pronunciada durante los próximos meses (-5% / -10%) que nos permita aprovechar mejor nuestros algoritmos

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012C46 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 10 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 10 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 10 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| ES00000126B2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 10 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| ES00000127G9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 10 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F84 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01 | EUR | 10 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 58 | 2,70 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 58 | 2,70 | 0 | 0,00 |
| ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SO | EUR | 66 | 3,03 | 77 | 4,07 |
| ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA | EUR | 0 | 0,00 | 58 | 3,07 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA | EUR | 0 | 0,00 | 60 | 3,18 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 70 | 3,22 | 62 | 3,29 |
| ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA | EUR | 0 | 0,00 | 2 | 0,11 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 135 | 6,25 | 258 | 13,72 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 135 | 6,25 | 258 | 13,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 194 | 8,95 | 258 | 13,72 |
| AT0000785555 - ACCIONES SEMPERIT AG HOLDING | EUR | 26 | 1,18 | 0 | 0,00 |
| CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP | CAD | 44 | 2,06 | 48 | 2,53 |
| CA1125851040 - ACCIONES BROOKFIELD ASSET MAN | CAD | 0 | 0,00 | 53 | 2,84 |
| CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC | USD | 52 | 2,39 | 0 | 0,00 |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG | EUR | 88 | 4,07 | 76 | 4,02 |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG | EUR | 72 | 3,31 | 72 | 3,81 |
| DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S | DKK | 85 | 3,92 | 69 | 3,66 |
| FR0000066722 - ACCIONES GUILLEMOT CORP | EUR | 17 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA | EUR | 69 | 3,17 | 71 | 3,75 |
| FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L | EUR | 93 | 4,28 | 73 | 3,88 |
| FR0010820274 - ACCIONES REWORLD MEDIA SA | EUR | 25 | 1,15 | 0 | 0,00 |
| GB00BZBY3Y09 - ACCIONES INCE GROUP PLC/THE | GBP | 16 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| IL0011582033 - ACCIONES FIVERR INTERNATIONAL | USD | 44 | 2,03 | 0 | 0,00 |
| US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC | USD | 31 | 1,43 | 0 | 0,00 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 52 | 2,41 | 67 | 3,54 |
| US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO | USD | 0 | 0,00 | 54 | 2,89 |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC | USD | 46 | 2,14 | 54 | 2,89 |
| US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE | USD | 0 | 0,00 | 49 | 2,58 |
| US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 0 | 0,00 | 37 | 1,99 |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE | USD | 0 | 0,00 | 60 | 3,19 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC | USD | 59 | 2,71 | 58 | 3,09 |
| US44267D1072 - ACCIONES HOWARD HUGHES CORP/T | USD | 0 | 0,00 | 54 | 2,87 |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON | USD | 0 | 0,00 | 56 | 2,98 |
| US52567D1072 - ACCIONES LEMONADE INC | USD | 55 | 2,56 | 0 | 0,00 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 0 | 0,00 | 53 | 2,81 |
| US6792951054 - ACCIONES OKTA INC | USD | 41 | 1,91 | 0 | 0,00 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC | USD | 0 | 0,00 | 66 | 3,52 |
| US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP | USD | 70 | 3,23 | 63 | 3,35 |
| US83067L1098 - ACCIONES SKILLZ INC | USD | 16 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC | USD | 31 | 1,43 | 0 | 0,00 |
| US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC | USD | 36 | 1,65 | 0 | 0,00 |
| US9029733048 - ACCIONES US BANCORP | USD | 0 | 0,00 | 32 | 1,72 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.066 | 49,27 | 1.165 | 61,91 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.066 | 49,27 | 1.165 | 61,91 |
| US4642874576 - FONDOS ISHARES 1-3 YEAR TRE | USD | 0 | 0,00 | 46 | 2,44 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 46 | 2,44 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.066 | 49,27 | 1.211 | 64,35 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.260 | 58,22 | 1.469 | 78,07 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario (CACEIS BANK SPAIN, S.A.) para la

gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 464797,03 euros y vencimiento de 464780,15 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESTION BOUTIQUE VI / VALUE

Fecha de registro: 05/03/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación a los gestores, D. Pedro Javier Caballero González y D. Santiago Moreno Fernández, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión. El análisis inicial de los posibles valores a incluir en la cartera se realiza de forma individual por cada uno de los gestores y, tras poner en común sus conclusiones, se adopta la decisión final de inversión de forma conjunta.

Se seguirá una filosofía de inversión en valor, seleccionando activos infravalorados por el mercado con potencial de revalorización.

Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0- 100%.

No hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), rating de emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera de renta fija en baja calidad crediticia, incluso sin rating), duración media de la cartera de renta fija o divisas. Los emisores/mercados serán principalmente OCDE, con un máximo del 40% de la exposición total en emergentes. Se invierte hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por

la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento 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 | 0,35 | 0,77 | 0,35 | 2,22 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,48 | -0,36 | -0,48 | -0,48 |

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 | 21.611,71 | 17.955,18 |
| Nº de Partícipes | 87 | 48 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 2.310 | 106,8773 |
| 2020 | 1.338 | 74,5272 |
| 2019 | 1.543 | 89,1721 |
| 2018 | 951 | 76,0378 |

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 | 0,20 | 0,00 | 0,20 | 0,20 | 0,00 | 0,20 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 43,41 | 6,62 | 34,50 | 18,80 | 9,27 | -16,42 | 17,27 | | |
| Rentabilidad índice referencia | 16,64 | 6,78 | 9,23 | 9,22 | 3,37 | 6,33 | 25,19 | | |
| Correlación | 47,30 | 47,30 | 61,16 | 78,86 | 79,39 | 78,86 | 56,65 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -3,55 | 13-05-2021 | -3,55 | 13-05-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 3,48 | 14-05-2021 | 5,10 | 08-02-2021 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 27,63 | 24,62 | 30,30 | 22,96 | 22,50 | 40,96 | 16,71 | | |
| Ibex-35 | 15,25 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 21,33 | 34,16 | 12,41 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,12 | 0,16 | 0,51 | 0,14 | 0,41 | 0,25 | | |
| MSCI WORLD INDEX | 11,56 | 8,66 | 13,96 | 13,10 | 13,68 | 28,76 | 10,11 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 17,43 | 17,43 | 18,30 | 22,94 | 8,01 | 22,94 | 9,81 | | |

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

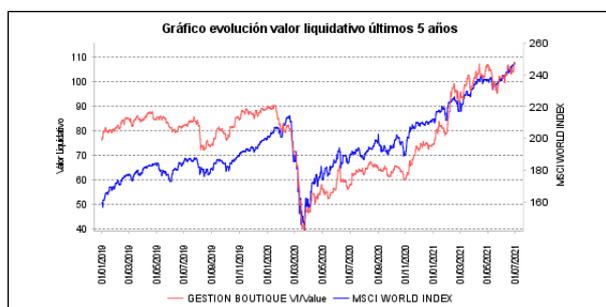
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,33 | 0,17 | 0,16 | 0,20 | 0,18 | 0,74 | 1,12 | 1,90 | |

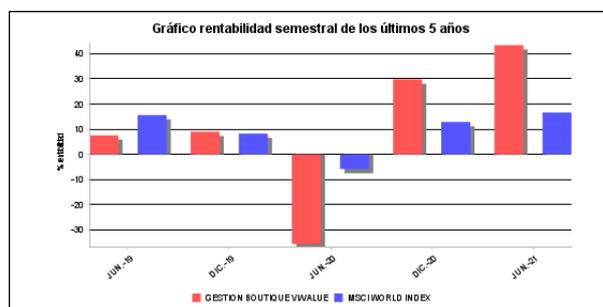
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 21/12/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 9.267 | 283 | 0,92 |
| Renta Fija Mixta Euro | 17.273 | 191 | 3,60 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 77.735 | 1.074 | 3,22 |
| Renta Variable Mixta Euro | 3.375 | 104 | 11,53 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 203.239 | 6.304 | 6,72 |
| Renta Variable Euro | 1.538 | 20 | 12,10 |
| Renta Variable Internacional | 205.348 | 5.617 | 16,79 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 18.112 | 213 | 3,22 |
| Global | 384.288 | 9.632 | 16,30 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 5.407 | 182 | -0,37 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 925.583 | 23.620 | 12,44 |

*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 | |
|-----------------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
| | | % sobre | | % sobre |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.933 | 83,68 | 1.158 | 86,55 |
| * Cartera interior | 135 | 5,84 | 17 | 1,27 |
| * Cartera exterior | 1.798 | 77,84 | 1.141 | 85,28 |
| * 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) | 382 | 16,54 | 160 | 11,96 |
| (+/-) RESTO | -5 | -0,22 | 20 | 1,49 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.310 | 100,00 % | 1.338 | 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) | 1.338 | 1.010 | 1.338 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 17,91 | 2,00 | 17,91 | 1.418,98 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 31,18 | 26,13 | 31,18 | 102,74 |
| (+) Rendimientos de gestión | 31,90 | 26,46 | 31,90 | 104,79 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,36 | 0,82 | 0,36 | -24,43 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 32,28 | 23,59 | 32,28 | 132,28 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,65 | 2,10 | -0,65 | -152,49 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,09 | -0,05 | -0,09 | -175,95 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,72 | -0,52 | -0,72 | 134,10 |
| - Comisión de gestión | -0,20 | -0,20 | -0,20 | -67,43 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -70,19 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,08 | -0,10 | -0,08 | -29,79 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,03 | -0,01 | 63,99 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,38 | -0,14 | -0,38 | -382,60 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,19 | 0,00 | -99,99 |
| + 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 | 0,19 | 0,00 | -99,99 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 2.310 | 1.338 | 2.310 | |

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

3. Inversiones financieras

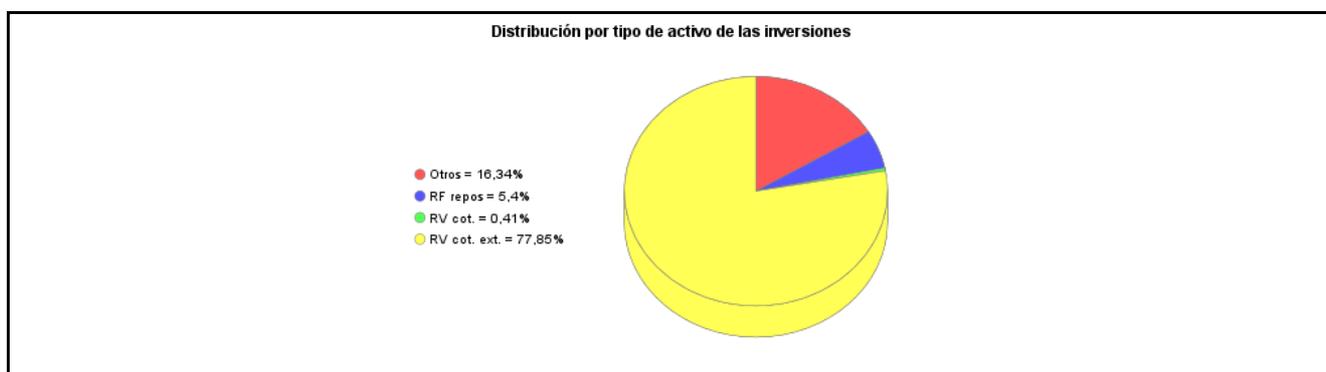
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 125 | 5,40 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 125 | 5,40 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 10 | 0,41 | 17 | 1,28 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 10 | 0,41 | 17 | 1,28 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 135 | 5,81 | 17 | 1,28 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.798 | 77,85 | 1.140 | 85,22 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.798 | 77,85 | 1.140 | 85,22 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.798 | 77,85 | 1.140 | 85,22 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.933 | 83,66 | 1.158 | 86,50 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| Micro eur-usd | FUTURO Micro eur-usd 12500 FÍSICA | 377 | Cobertura |
| Micro eur-usd | FUTURO Micro eur-usd 12500 FÍSICA | 189 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 566 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 566 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | X | |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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

| |
|--|
| <p>C Redemptions or Decrease of NAV of more than 20%</p> <p>Reducción patrimonial de ESFERA I / VALUE superior al 20%</p> <p>Número de registro: 293189</p> <p>J Otros hechos relevantes</p> <p>Modification regarding where the NAV is disclosed</p> <p>Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid</p> <p>Register number: 292044</p> |
|--|

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Participes 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

| |
|---|
| <p>(A) Cinco participes significativos con un 6,92%, 7,11%, 8,99%, 15,92% y 19,75% de participación.</p> <p>(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 1.119.826,85 euros con unos gastos de 27,31 euros.</p> <p>(F) Compra el 07/01/2021 de 291,28 SEK al depositario a un tipo de cambio de 0,0993</p> <p>(H) Gastos financieros por intereses 826,98 euros</p> |
|---|

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.

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.

En los mercados de renta fija, los inversores trataron de buscar rentabilidad y cobertura contra la inflación en un contexto de bajos rendimientos de los bonos soberanos y de aumento de las TIRes, recurriendo a activos como la deuda de los mercados emergentes, el crédito investment grade y high yield de EEUU y Europa, así como a los bonos ligados a la inflación. En términos de duración, EEUU obtuvo mejores resultados, sobre todo en el segundo trimestre, ya que los inversores parecían preferir unos rendimientos del bono estadounidense relativamente más elevados a unos rendimientos reales de los bonos soberanos europeos todavía muy negativos. Uno de los puntos de inflexión del semestre tuvo lugar tras la reunión de la Fed de junio, al sorprender al mercado con un mensaje más hawkish reconociendo el debate interno en cuanto a la activación del tapering y la posibilidad de aplicar dos subidas de tipos en 2023.

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

No ha habido grandes novedades en el semestre. Hemos incorporado varias empresas nuevas a la cartera (que detallaremos en las siguientes secciones), pero todas con un peso poco significativo. Seguimos con las 3 grandes temáticas de inversión que detallamos en la carta anterior: 1) Negocios de alta calidad a precios razonables, 2) Bitcoin y activos digitales y 3) Petróleo. Destacar que, desde hace varios trimestres, seguimos extremando la cautela y tenemos una posición de liquidez muy importante (rondando el máximo permitido del 25%). Mantenemos la cobertura de nuestra exposición al dólar americano. A cierre de trimestre, tenemos exposición a 20 compañías y mantenemos una posición de liquidez del 22%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return Index.

La rentabilidad acumulada en el primer semestre de dicho índice de referencia es del 33,4% frente al 43,41% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer semestre el patrimonio ha crecido un 72,61% y el número de participes ha subido un 81,25%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 43,41% y ha soportado unos gastos de 0,332453% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 43,41% siendo los gastos anuales de un 0,332453%.

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 16,79%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre han entrado en cartera Argo Blockchain, Tencent, Coinbase, Peloton y The Hut Group. Invertimos en Argo para tener más exposición a minería de Bitcoin (junto con Marathon). Estas dos son las mineras de mayor calidad, con la mejor directiva y a un precio más razonable del sector. Respecto a Coinbase, no es sólo la puerta de entrada a los inversores minoristas, sino también la de los institucionales. Destacar que el volumen institucional supera al minorista en esta plataforma, ya consolidada como el referente en servicios de trading y custodia para instituciones. Queremos tener exposición a toda la cadena de valor de activos digitales en general y Bitcoin en particular, desde la minería (con Marathon y Argo), la rampa de entrada (Coinbase), el asesoramiento e inversión en start-ups del sector (Galaxy) y la exposición directa (Microstrategy). En nuestra rotación a empresas de primer nivel, tras invertir en la mayor plataforma de comercio electrónico en China (Alibaba), ha sido una decisión natural tomar participación también en la otra gran empresa de Asia, Tencent Holdings, un ecosistema líder en redes sociales, mensajería (WeChat), pagos, juegos, publicidad, cloud, etc. todo integrado para servir al mayor mercado global. Invertimos en empresas de calidad, que generan beneficios predecibles y crecientes. Pero no por ello dejamos de seguir historias de gran opcionalidad como Square, Teladoc, Roblox, etc. para invertir cuando veamos el momento oportuno en compañías que crecen a tasas muy elevadas donde los beneficios están alejados en el tiempo y es más difícil a día de hoy calcular su valor presente. En este sentido, otra incorporación en este trimestre ha sido Peloton, compañía líder en fitness interactivo para el hogar. Vemos una empresa creciendo 4 años a más del 100% anualizado, con un balance saneado y un fundador capaz al frente construyendo una marca valiosa y duradera. Y lo más importante, todos sus usuarios están enamorados del producto y se convierten en embajadores de la marca, esas son las empresas que nos gustan. Aprovechamos la bajada que tuvo debido a varios accidentes con sus cintas de correr, a lo que la empresa reaccionó retirándolas todas del mercado. Es decir, anteponiendo la marca y el largo plazo a los beneficios a corto plazo. Una marca de las que nos gustan con una directiva excepcional. La última incorporación ha sido The Hut Group, e-commerce británico con marcas conocidas (y que utilizamos) en los sectores de nutrición y belleza. Nos llamó la atención el interés de Softbank Group (otra empresa que tenemos en cartera), acordando apoyar la futura salida a bolsa con un capital de 1.600 millones de dólares (el 20%) de la filial con más proyección, Ingenuity, la plataforma de comercio online que da apoyo integral a grandes empresas como Nestle o Johnson & Johnson.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad y su impacto en el VL durante el semestre han sido:

- MICROSTRATEGY 7.30%
- International Petroleum Corporation 6.85%
- BURFORD CAPITAL LIMITED ORD NPV (DI) 4.92%
- GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD 3.90%
- PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD 2.35%

Los que han reportado menor rentabilidad han sido:

- SOFTBANK GROUP CORP -0.16%
- International Seaways, Inc. -0.21%
- Alibaba Group Holding Limited American Depositary -0.25%
- SP 500 INDEX -0.28%
- ARGO BLOCKCHAIN PLC ORD 0.1P -1.11%

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.

Sólo mantenemos una cobertura de nuestra exposición al dólar americano mediante futuros EURUSD.

Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con los siguientes instrumentos derivados: futuros MICRO EUR/USD.

El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,65% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 0,61%.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 591.476,21 euros con unos gastos de 9,54 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable, compuesta en su totalidad por acciones que suponen un 78,26% del total de patrimonio de la IIC.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0.48%

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 27,63% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 15,25% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,15%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 17,43%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguimos muy cautelosos con una liquidez del 22%, rondando el máximo legal ya que los precios a los que cotizan muchas empresas empiezan a ser a unos múltiplos y unas perspectivas de crecimiento futuras muy exigentes. Por otro lado somos conscientes de que mientras los bancos centrales continúen imprimiendo dinero para estimular la economía y la inflación, es muy probable que los mercados sigan subiendo. Ante la duda, preferimos decantarnos por la cautela. Ya llegarán oportunidades más claras para poner nuestro dinero a trabajar.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012C46 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0.61 2021-07-01 | EUR | 21 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0.61 2021-07-01 | EUR | 21 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0.61 2021-07-01 | EUR | 21 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| ES00000126B2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0.61 2021-07-01 | EUR | 21 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| ES00000127G9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0.61 2021-07-01 | EUR | 21 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F84 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0.61 2021-07-01 | EUR | 21 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 125 | 5,40 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 125 | 5,40 | 0 | 0,00 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA | EUR | 10 | 0,41 | 17 | 1,28 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 10 | 0,41 | 17 | 1,28 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 10 | 0,41 | 17 | 1,28 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 135 | 5,81 | 17 | 1,28 |
| BE0003816338 - ACCIONES EURONAV NV | EUR | 0 | 0,00 | 47 | 3,50 |
| BMG6955J1036 - ACCIONES PAX GLOBAL TECHNOLOG | HKD | 49 | 2,14 | 47 | 3,51 |
| CA46016U1084 - ACCIONES INTERNATIONAL PETROL | SEK | 217 | 9,40 | 129 | 9,63 |
| CA5503721063 - ACCIONES LUNDIN MINING CORP | CAD | 0 | 0,00 | 17 | 1,25 |
| CA9569093037 - ACCIONES WESTAIM CORP/THE | CAD | 0 | 0,00 | 22 | 1,67 |
| DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHER AUTOMOBIL HO | EUR | 0 | 0,00 | 59 | 4,43 |
| GB00B4R32X65 - ACCIONES CAMBRIA AUTOMOBILES | GBP | 0 | 0,00 | 50 | 3,71 |
| GB00BLF7NX68 - ACCIONES KISTOS PLC | GBP | 105 | 4,54 | 35 | 2,59 |
| GB00BMTV7393 - ACCIONES THG PLC | GBP | 39 | 1,69 | 0 | 0,00 |
| GB00BZ15CS02 - ACCIONES ARGO BLOCKCHAIN PLC | GBP | 62 | 2,67 | 0 | 0,00 |
| GG000BMGYLN96 - ACCIONES BURFORD CAPITAL LTD | GBP | 213 | 9,23 | 133 | 9,90 |
| KYG370921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL HOLDI | CAD | 207 | 8,97 | 0 | 0,00 |
| MHY410531021 - ACCIONES INTERNATIONAL SEAWAY | USD | 0 | 0,00 | 65 | 4,85 |
| MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS | USD | 0 | 0,00 | 47 | 3,51 |
| MHY8564W1030 - ACCIONES TEEKAY CORP | USD | 0 | 0,00 | 97 | 7,23 |
| SE0000825820 - ACCIONES LUNDIN PETROLEUM AB | SEK | 111 | 4,78 | 46 | 3,47 |
| US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC | USD | 25 | 1,06 | 18 | 1,35 |
| US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN | USD | 102 | 4,43 | 0 | 0,00 |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 12 | 0,53 | 14 | 1,07 |
| US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO | USD | 0 | 0,00 | 23 | 1,70 |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I | USD | 18 | 0,76 | 42 | 3,12 |
| US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC | USD | 42 | 1,80 | 0 | 0,00 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC | USD | 111 | 4,82 | 15 | 1,09 |
| US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP | USD | 0 | 0,00 | 26 | 1,95 |
| US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO | USD | 0 | 0,00 | 12 | 0,93 |
| US55315D1054 - ACCIONES MMA CAPITAL MANAGEME | USD | 0 | 0,00 | 48 | 3,61 |
| US5657881067 - ACCIONES MARATHON PATENT GROU | USD | 112 | 4,87 | 0 | 0,00 |
| US5949724083 - ACCIONES MICROSTRATEGY INC | USD | 249 | 10,80 | 78 | 5,82 |
| US70614W1009 - ACCIONES PELOTON INTERACTIVE | USD | 13 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| US7960502018 - GDR SAMSUNG ELECTRONICS | EUR | 0 | 0,00 | 14 | 1,02 |
| US83404D1090 - ADR SOFTBANK GROUP CORP | USD | 90 | 3,88 | 20 | 1,49 |
| US88032Q1094 - ADR TENCENT HOLDINGS LTD | USD | 21 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| US91851C2017 - ACCIONES VAALCO ENERGY INC | USD | 0 | 0,00 | 38 | 2,82 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.798 | 77,85 | 1.140 | 85,22 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.798 | 77,85 | 1.140 | 85,22 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.798 | 77,85 | 1.140 | 85,22 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.933 | 83,66 | 1.158 | 86,50 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario (CACEIS BANK SPAIN, S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 591.476,21 euros y vencimiento de 591.466,67euros.