

DP FONGLOBAL FI

Nº Registro CNMV: 339

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

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

PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 26 46002 VALENCIA

Correo Electrónico

dpg@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 FONDO

Fecha de registro: 17/07/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Es un fondo de fondos global y se caracteriza por invertir un 50% de su patrimonio en acciones y participaciones de otras IIC. Invierte en valores de renta fija y variable, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes en cada clase de activo. La inversión tanto en renta variable como en renta fija podrá ser en valores admitidos en mercados cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, incluidos los de países emergentes, y sin límite definido en cuanto a su capitalización bursátil. La exposición al riesgo divisa podrá ser hasta el 100%. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice compuesto, por la parte invertida en renta variable el Índice MSCI ACWI Net Total Return EUR y por la parte invertida en renta fija el Índice Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,54	-0,56	-0,54	-0,55

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	310,85	1.174.457,70
Nº de Partícipes	93	111
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	61	195,9525
2020	18.659	15,8873
2019	16.152	13,9902
2018	13.299	11,5122

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	0,39		0,39	0,39		0,39	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	2016
Rentabilidad IIC	1.133,39	-2,47	1.164,69	7,63	4,81	13,56	21,52	-8,90	0,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	28-04-2021	-2,86	10-03-2021	-6,60	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,34	23-06-2021	391,24	08-03-2021	5,03	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	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	258,71	1,31	365,87	10,77	12,30	19,63	7,66	9,67	11,79
Ibex-35	15,37	13,76	17,00	25,95	21,33	34,23	12,44	13,61	26,15
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,20	0,17	0,12	0,47	0,54	0,39	0,70
MSCI ACWI NET TOT RET 70+BARCLAYS GLOB-AGGR.T.RET.HEDG.E UR30	7,73	5,73	9,44	8,24	10,47	21,56	7,64	9,48	9,64
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	36,91	36,91	36,86	7,01	6,97	7,01	6,25	6,61	7,85

(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.

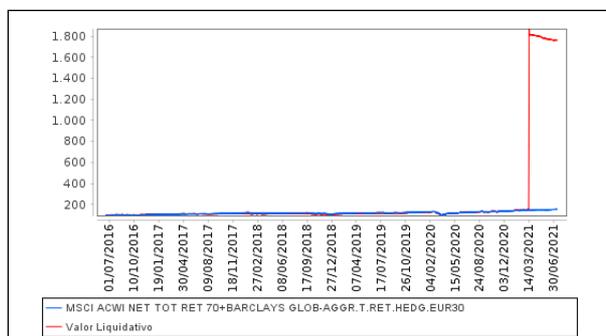
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,81	2,56	0,40	0,41	0,41	1,61	1,54	1,67	1,66

(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

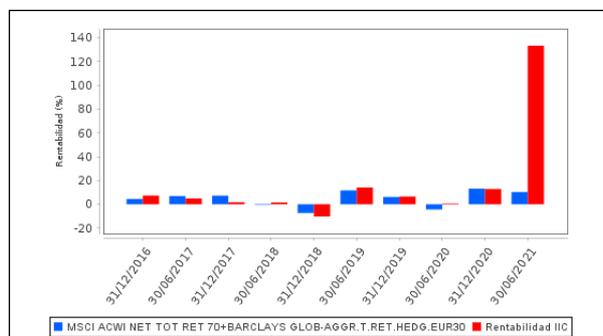
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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	167.472	993	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	8.715	166	7
Renta Variable Euro	4.552	112	11
Renta Variable Internacional	50.809	636	12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	28.543	307	36
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	260.090	2.214	6,75

*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	0	0,00	17.495	93,76
* Cartera interior	0	0,00	911	4,88
* Cartera exterior	0	0,00	16.584	88,88
* 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)	79	129,51	1.181	6,33
(+/-) RESTO	-18	-29,51	-16	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	61	100,00 %	18.659	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)	18.659	16.261	18.659	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-289,06	1,72	-289,06	-6.548,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,14	12,07	11,14	-64,46
(+) Rendimientos de gestión	11,74	12,65	11,74	-64,29
+ Intereses	-0,04	-0,02	-0,04	-12,51
+ Dividendos	0,03	0,12	0,03	-89,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,33	0,87	0,33	-85,46
± 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)	10,14	11,71	10,14	-66,67
± Otros resultados	1,28	-0,03	1,28	-1.838,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,58	-0,60	-60,80
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	-62,24
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-62,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	-12,53
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	134,50
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,12	-0,11	-64,70
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-64,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-64,10
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	61	18.659	61	

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

3. Inversiones financieras

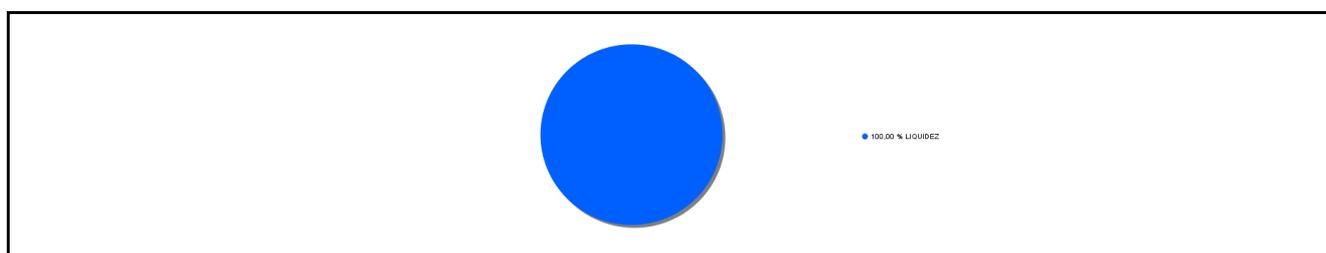
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	501	2,69
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	501	2,69
TOTAL IIC	0	0,00	409	2,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	911	4,88
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	2.317	12,42
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	2.317	12,42
TOTAL IIC	0	0,00	14.266	76,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	16.584	88,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	17.495	93,76

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

c. Durante el semestre se han hecho comunicaciones de reembolsos superiores al 20%.
g. El día 25 de febrero de 2021 se ha producido un cambio de control de la sociedad gestora, pasando a formar parte del grupo ANDBANK ESPAÑA, S.A.
j. El día 5 de marzo se ha modificado el folleto de la IIC por el cambio en el grupo de la gestora.
j. Incidencias en el cálculo de valor liquidativo del Fondo:

Los días 4 y 5 de marzo, el fondo experimentó unos reembolsos del 99,99% de su patrimonio, pasando de un volumen bajo gestión de 12.741.952,99 millones de euros a tan sólo 1.354,04 euros. Para atender dichas salidas se ordenó en días anteriores la venta de todas las posiciones que mantenía en cartera el fondo. Una de las posiciones quedó pendiente de liquidar (la correspondiente al fondo JPM Global Healthcare, con ISIN LU0976728658) ya que no se había recibido en ese momento confirmación de su venta, por lo que continuó siendo valorada. Debido a que el valor a día de marzo 8 de dicha posición ascendía a 191.962,01 euros (144 veces el patrimonio del fondo del día anterior), la revalorización que experimentó el 8 de marzo del 1,63% impactó sobre el liquidativo de DP Fonglobal en un 391,24% (el liquidativo pasó de 17,37421 a 85,3491).

El día 11 de marzo nos confirmaron que el fondo JPM Global Healthcare se había vendido el día 2 de marzo (a un precio de 219,84 USD), por lo que el liquidativo del día 9 de marzo ya se calculó teniendo en cuenta esta valoración y el liquidativo de DP Fonglobal experimentó una subida del 143,71% (pasando el liquidativo de 85,3491 a 208,00309 euros, que es el nivel al que se encuentra actualmente).

Ante estos impactos tan significativos ocasionados por no haber liquidado con anterioridad la posición en el fondo JPM Global Healthcare (con un peso de 144 veces el patrimonio del fondo), se realizó un recálculo de los liquidativos de los días 4 y 5 de marzo (en que se realizaron los reembolsos) valorando la posición del fondo JPM Global Healthcare al precio confirmado de venta, con el objetivo de proceder a realizar las compensaciones correspondientes a los partícipes afectados.

j. El día 29 de junio se ha modificado de oficio el folleto de la IIC al inscribir los siguientes cambios: cambio en el consejo de administración de la sociedad gestora, cambio en la delegación de la función de auditoría interna que ha pasado a ser asumida por Andbank España S.A. y cambio en la denominación de la sociedad gestora, que ha pasado a ser **WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT SGIIC. SAU.**

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. Existe un partícipe significativo que posee el 79,14% del patrimonio del fondo.

f. El importe total de las operaciones realizadas con una entidad del grupo de la gestora durante el periodo, ha sido de 509 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,04%.

g. Por dichas operaciones la entidad del grupo de la gestora ha percibido comisiones por un importe que sobre el

patrimonio medio de la sociedad representa un 0,003%.

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 el periodo se ha reducido la inversión en renta variable a 0 por la salida de los principales participes del fondo, pasando del 88,59% al 0% al final del semestre. La renta fija se ha reducido también a 0 pasando de 2,19% del patrimonio hasta situarse en el 0%. El 100% de la cartera está en Euros y en liquidez.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo es un 70% el MSCI ACWI net total return EUR (NDEEWNR index) en Eur y un 30% el Bloomberg Barclays Global-Aggregate total return index value hedge EUR (Legatreh index). Durante el semestre el fondo se ha revalorizado un +1.133,39% frente a un 9,88% que ha subido el Benchmark. La diferencia se debe a un hecho relevante que se detalla en el siguiente apartado.

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

A 30 de junio, el patrimonio era de 61 miles de euros, representado por 310,85 participaciones con un valor liquidativo de 195,9525 euros por participación, cuya titularidad la ostentaban igualmente 93 participes. A 31 de diciembre, el patrimonio era de 18.659 miles de euros, representado por 1.174.457,70 participaciones con un valor liquidativo de 15,8873 euros por participación, cuya titularidad la ostentaban 111 participes.

El descenso del patrimonio efectivo del fondo en el semestre viene explicado por la salida de partícipes del fondo.

Comparando la rentabilidad del fondo con el índice de referencia, vemos que esta ha sido desproporcionadamente elevada debido a que los días 4 y 5 de marzo, el fondo experimentó unos reembolsos del 99,99% de su patrimonio, pasando de un volumen bajo gestión de 12.741.952,99 millones de euros a tan sólo 1.354,04 euros. Para atender dichas salidas se ordenó en días anteriores la venta de todas las posiciones que mantenía en cartera el fondo. Una de las posiciones quedó pendiente de liquidar (la correspondiente al fondo JPM Global Healthcare, con ISIN LU0976728658) ya que no se había recibido en ese momento confirmación de su venta, por lo que continuó siendo valorada. Debido a que el valor a día de marzo 8 de dicha posición ascendía a 191.962,01 euros (144 veces el patrimonio del fondo del día anterior), la revalorización que experimentó el 8 de marzo del 1,63% impactó sobre el liquidativo de DP Fonglobal en un 391,24% (el liquidativo pasó de 17,37421 a 85,3491). El día 11 de marzo nos confirmaron que el fondo JPM Global Healthcare se había vendido el día 2 de marzo (a un precio de 219,84 USD), por lo que el liquidativo del día 9 de marzo ya se calculó teniendo en cuenta esta valoración y el liquidativo de DP Fonglobal experimentó una subida del 143,71% (pasando el liquidativo de 85,3491 a 208,00309 euros, que es el nivel al que se encuentra actualmente).

Ante estos impactos tan significativos ocasionados por no haber liquidado con anterioridad la posición en el fondo JPM Global Healthcare (con un peso de 144 veces el patrimonio del fondo), se ha realizado un recálculo de los liquidativos de los días 4 y 5 de marzo (en que se realizaron los reembolsos) valorando la posición del fondo JPM Global Healthcare al precio confirmado de venta, con el objetivo de proceder a realizar las compensaciones correspondientes a los partícipes afectados.

En el semestre, como se ha comentado anteriormente el fondo que han contribuido prácticamente en toda la rentabilidad han sido: JPM Global Healthcare. Siendo a la vez la gestora que más ha contribuido.

Durante el semestre la volatilidad del fondo ha sido del 258,71%, siendo superior a la de su benchmark, que se situó en 7,73%.

La liquidez en Euros mantenida en la cuenta tiene una remuneración de Eonia -12 puntos básicos. Para este semestre esto ha representado un coste del -0,54% anual para los saldos mantenidos en la cuenta corriente. La liquidez en Dólares tiene una remuneración de los tipos de la FED (FED Funds) -100 puntos básicos con un mínimo de 0%.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo. Concretamente los gastos directos han representado un 0,49% y los indirectos un 0,32%. La suma total de gastos ha ascendido a un 0,81%.

A 30 de junio hay un exceso de concentración en efectivo en la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services. El patrimonio del fondo y el número de partícipes están por debajo del mínimo legamente establecido, pero dentro de los plazos de regularización.

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

El rendimiento del fondo no es comparable al resto de fondos al no tener el mismo perfil.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al final del semestre el 100% del patrimonio estaba en liquidez.

Durante el periodo se han vendido la totalidad de las posiciones en cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

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 periodo de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 48.1.j no existe ninguno en cartera.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo se encuentra totalmente en liquidez en el depositario

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la medida en que se vaya controlando la pandemia y viendo la favorable evolución de los indicadores adelantados es previsible que los mercados sigan recuperando durante los próximos semestres.

Para el próximo semestre se está analizando que hacer con el fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	0	0,00	45	0,24
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	45	0,24
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	0	0,00	112	0,60
ES0116870314 - Acciones NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	0	0,00	100	0,54
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	0	0,00	40	0,21
ES06735169H8 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	1	0,01
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	97	0,52
ES06784309D9 - Derechos TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	5	0,03
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA CORP SA	EUR	0	0,00	55	0,30
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	501	2,69
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	501	2,69
ES0141580003 - Participaciones DP AHORRO CORTO PLAZO CLASE C	EUR	0	0,00	409	2,19
TOTAL IIC		0	0,00	409	2,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	911	4,88
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	0	0,00	155	0,83
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	271	1,45
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	0	0,00	150	0,80
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	0	0,00	49	0,26
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	0	0,00	47	0,25
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	0	0,00	533	2,86
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	179	0,96
US01609W1027 - Acciones ALIBABA	USD	0	0,00	224	1,20
US00450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	383	2,05
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS INC	USD	0	0,00	133	0,71
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	0	0,00	193	1,03
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	2.317	12,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	2.317	12,42
US78462F1030 - Participaciones SPDR ETFS	USD	0	0,00	214	1,15
LU0406496546 - Participaciones BLACK ROCK CONTINENT EUR FL D2	EUR	0	0,00	789	4,23
LU0351545230 - Participaciones NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI	EUR	0	0,00	541	2,90
LU0248060658 - Participaciones JPMORGAN F-JPM US VALUE-I USD	USD	0	0,00	287	1,54
LU0219424644 - Participaciones MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	0	0,00	428	2,29
LU0346388290 - Participaciones FIDELITY FDS-EUR BL CP-Y AC	EUR	0	0,00	211	1,13
BE0948500344 - Participaciones DPAM INVEST B - EQUITIES WORLD	EUR	0	0,00	557	2,98
LU0871827464 - Participaciones ROB-GL CNT EQ-F€	EUR	0	0,00	846	4,54
LU0256881474 - Participaciones ALZ EU EQ GR-P€	EUR	0	0,00	688	3,69
LU0267986395 - Participaciones INV-PAN EEIN-C A	EUR	0	0,00	340	1,82
LU0225741247 - Participaciones MORGAN-US AD-\$	USD	0	0,00	1.277	6,84
LU0252969406 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS PACIF	USD	0	0,00	158	0,85
LU0933613696 - Participaciones FIDELITY FUNDS - GLOBAL FOCUS	EUR	0	0,00	815	4,37
LU0976728658 - Participaciones JPMORGAN GL HLTH-I USD	USD	0	0,00	191	1,03
LU0129471941 - Participaciones JPMORGAN PACIFIC EQUITY-C USD	USD	0	0,00	566	3,04
LU1378878604 - Participaciones MORGAN ST INV AS OP-Z USD	USD	0	0,00	439	2,35
LU0106259988 - Participaciones SCHRODER INTERNATIONAL SELECTI	USD	0	0,00	386	2,07
LU0871827209 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH - ASIA-P	EUR	0	0,00	394	2,11
LU0940004913 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH GL STAR	EUR	0	0,00	355	1,90
LU0792612466 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	USD	0	0,00	859	4,60
LU0976566496 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	USD	0	0,00	407	2,18
LU0946223103 - Participaciones JUPITER JGF - EUROPEAN GROWTH	EUR	0	0,00	908	4,86
LU0329427255 - Participaciones GAM MULTISTOCK - HEALTH INNUSD	USD	0	0,00	343	1,84
BE0947854676 - Participaciones DPAM CAPITAL B - EQUITIES US D	EUR	0	0,00	196	1,05
IE00B00FV128 - Participaciones ISHARES FTSE 250 UCITS ETF	GBP	0	0,00	184	0,99
GB0001444479 - Participaciones THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS	GBP	0	0,00	206	1,11
LU1017642064 - Participaciones UBS LUX EQ FUND CHINA OPP USD	USD	0	0,00	308	1,65
LU0724618946 - Participaciones BLACKROCK GLB FND WLD TECH	USD	0	0,00	620	3,32
LU1861216601 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS - NEXT	EUR	0	0,00	70	0,38
LU1587984680 - Participaciones BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMAN	USD	0	0,00	52	0,28
LU2146192377 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS I	EUR	0	0,00	461	2,47
US4642872349 - Participaciones ISHARES MSCI EMERGING MKT	USD	0	0,00	169	0,91
TOTAL IIC		0	0,00	14.266	76,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	16.584	88,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	17.495	93,76

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)

No aplicable.