

RENTAMARKETS NARVAL, FI

Nº Registro CNMV: 5200

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) RENTAMARKETS INVESTMENT MANAGERS, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

PZ MANUEL GOMEZ MORENO 2 28020 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

mcuello@rentamarkets.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/09/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en un escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Stoxx Europe 600 y Stoxx Europe Sustainability Index. Se seguirán criterios financieros y extra-financieros o de inversión socialmente responsable - ASG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) según el ideario ético, fijado por la sociedad gestora con arreglo a unos criterios excluyentes (impiden invertir en empresas de armamento, tabaco o entretenimiento para adultos) y valorativos (evalúan la actuación de empresas en materia social, ambiental y de gobierno corporativo). La mayoría de la cartera cumplirá con dicho ideario. 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). Las emisiones tendrán calidad crediticia al menos media (mínimo BBB- por S&P o equivalentes por otras agencias), o si fuera inferior, un rating mínimo igual al 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 será inferior a 18 meses. La exposición a riesgo divisa será del 0-100%. Los emisores/mercados serán fundamentalmente de la Unión Europea, sin descartar minoritariamente la inversión en otros países de la OCDE. No se invertirá en países emergentes. 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 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.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

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

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

Divisa de denominación

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 | 0,26 | 0,00 | 0,26 | 0,53 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,40 | -0,40 | -0,40 | -0,40 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE B | 28.903,11 | 29.913,94 | 114 | 123 | EUR | 0,00 | 0,00 | .00 EUR | NO |
| CLASE E | 25.790,71 | 27.429,51 | 44 | 51 | EUR | 0,00 | 0,00 | .00 EUR | NO |
| CLASE F | 16.778,65 | 13.624,95 | 153 | 104 | EUR | 0,00 | 0,00 | .00 EUR | NO |
| CLASE A | 30.386,69 | 2.987,09 | 192 | 27 | EUR | 0,00 | 0,00 | .00 EUR | NO |
| CLASE C | 388,96 | 0,00 | 1 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | .00 EUR | NO |
| CLASE Z | 6.616,58 | 1.812,78 | 10 | 5 | EUR | 0,00 | 0,00 | .00 EUR | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR | 3.583 | 3.275 | 779 | 9.565 |
| CLASE E | EUR | 3.308 | 3.090 | 2.551 | 1.839 |
| CLASE F | EUR | 2.125 | 1.520 | 397 | |
| CLASE A | EUR | 3.860 | 336 | | |
| CLASE C | EUR | 50 | | | |
| CLASE Z | EUR | 847 | 204 | | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR | 123,9767 | 109,4960 | 93,7561 | 86,7130 |
| CLASE E | EUR | 128,2439 | 112,6486 | 95,4003 | 87,4000 |
| CLASE F | EUR | 126,6706 | 111,5429 | 94,9374 | |
| CLASE A | EUR | 127,0227 | 112,4649 | | |
| CLASE C | EUR | 128,1571 | | | |
| CLASE Z | EUR | 128,0689 | 112,6344 | | |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE B | | 0,55 | | 0,55 | 0,55 | | 0,55 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |

| | | | | | | | | | | | |
|---------|--|------|--|------|------|--|------|------------|------|------|------------|
| CLASE E | | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| CLASE F | | 0,25 | | 0,25 | 0,25 | | 0,25 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| CLASE A | | 0,79 | | 0,79 | 0,79 | | 0,79 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| CLASE C | | 0,07 | | 0,07 | 0,07 | | 0,07 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| CLASE Z | | 0,12 | | 0,12 | 0,12 | | 0,12 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .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 | 13,22 | 4,14 | 8,72 | 13,86 | 1,81 | 16,79 | 8,12 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,79 | 20-04-2021 | -1,79 | 20-04-2021 | -6,05 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,35 | 05-05-2021 | 1,94 | 08-03-2021 | 7,39 | 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 | 10,60 | 9,96 | 11,25 | 16,49 | 16,49 | 23,27 | 9,83 | 7,71 | |
| Ibex-35 | 15,13 | 13,86 | 16,40 | 25,37 | 21,33 | 33,84 | 12,29 | 13,54 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,14 | 0,46 | 0,24 | 0,70 | |
| Stoxx Europe 600 | 11,40 | 11,07 | 11,79 | 16,52 | 16,90 | 27,78 | 11,22 | 12,16 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,14 | 6,14 | 6,14 | 6,15 | 6,15 | 6,15 | 5,90 | | |

(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) | 0,63 | 0,31 | 0,31 | 0,35 | 0,32 | 1,33 | 1,06 | 0,93 | |

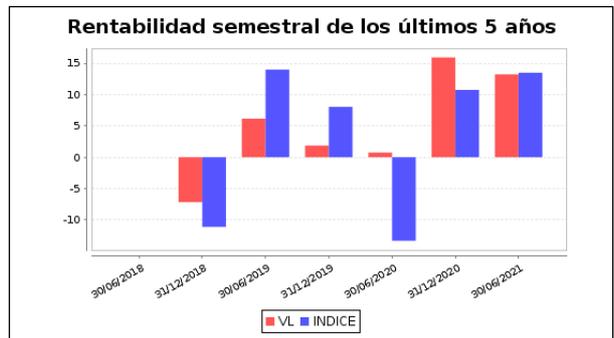
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE E .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 | 13,84 | 4,43 | 9,02 | 14,18 | 2,09 | 18,08 | 9,15 | -12,32 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,79 | 20-04-2021 | -1,79 | 20-04-2021 | -6,05 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,35 | 05-05-2021 | 1,94 | 08-03-2021 | 7,39 | 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 | 10,60 | 9,96 | 11,25 | 16,49 | 16,49 | 23,27 | 9,84 | 7,77 | |
| Ibex-35 | 15,13 | 13,86 | 16,40 | 25,37 | 21,33 | 33,84 | 12,29 | 13,54 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,14 | 0,46 | 0,24 | 0,70 | |
| Stoxx Europe 600 | 11,40 | 11,07 | 11,79 | 16,52 | 16,90 | 27,78 | 11,22 | 12,46 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,05 | 6,05 | 6,06 | 6,06 | 6,06 | 6,06 | 5,79 | 5,01 | |

(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) | 0,08 | 0,04 | 0,04 | 0,07 | 0,04 | 0,23 | 0,14 | 0,16 | |

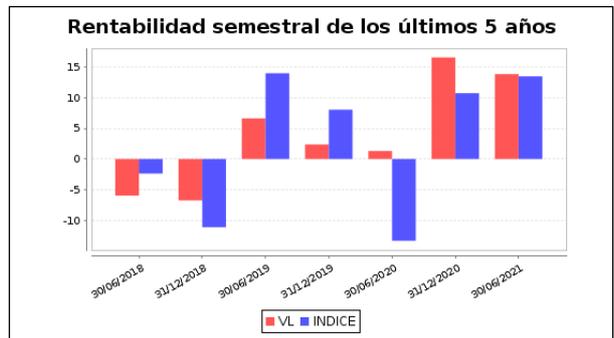
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE F .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 | 13,56 | 4,30 | 8,88 | 14,04 | 1,96 | 17,49 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,79 | 20-04-2021 | -1,79 | 20-04-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,35 | 05-05-2021 | 1,94 | 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 | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,60 | 9,96 | 11,25 | 16,49 | 16,49 | 23,27 | 9,72 | | |
| Ibex-35 | 15,13 | 13,86 | 16,40 | 25,37 | 21,33 | 33,84 | 12,29 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,14 | 0,46 | 0,24 | | |
| Stoxx Europe 600 | 11,40 | 11,07 | 11,79 | 16,52 | 16,90 | 27,78 | 10,98 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,11 | 6,11 | 6,11 | 6,12 | 6,12 | 6,12 | | | |

(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) | 0,33 | 0,16 | 0,17 | 0,19 | 0,17 | 0,73 | 0,63 | | |

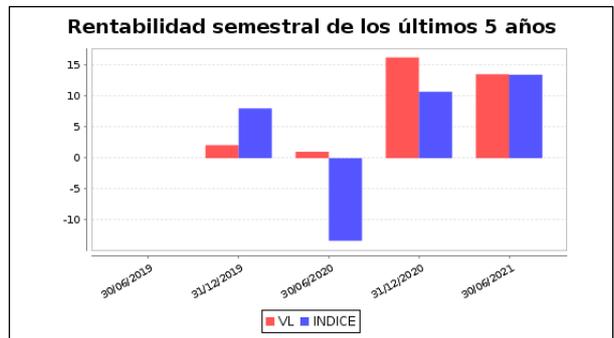
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE A .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 | 12,94 | 4,01 | 8,59 | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,79 | 20-04-2021 | -1,79 | 20-04-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,34 | 05-05-2021 | 1,94 | 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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,60 | 9,96 | 11,25 | | | | | | |
| Ibex-35 | 15,13 | 13,86 | 16,40 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,02 | 0,02 | 0,02 | | | | | | |
| Stoxx Europe 600 | 11,40 | 11,07 | 11,79 | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(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.

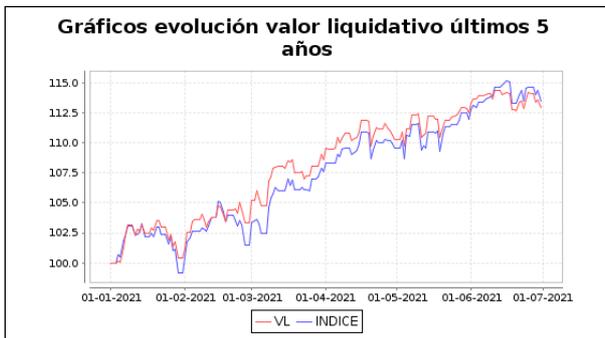
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,87 | 0,44 | 0,43 | 0,31 | | 0,39 | | | |

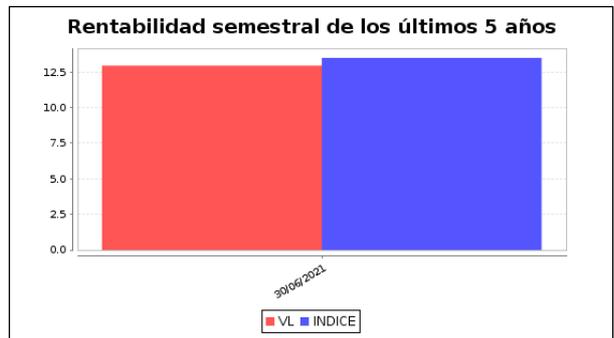
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | 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 | | | 0,00 | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,18 | 18-06-2021 | -1,18 | 18-06-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,69 | 11-06-2021 | 0,69 | 11-06-2021 | | |

(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 | 7,64 | 7,64 | 0,00 | | | | | | |
| Ibex-35 | 15,13 | 13,86 | 0,00 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,02 | 0,02 | 0,00 | | | | | | |
| Stoxx Europe 600 | 8,90 | 8,90 | 0,00 | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | 0,00 | | | | | | |

(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.

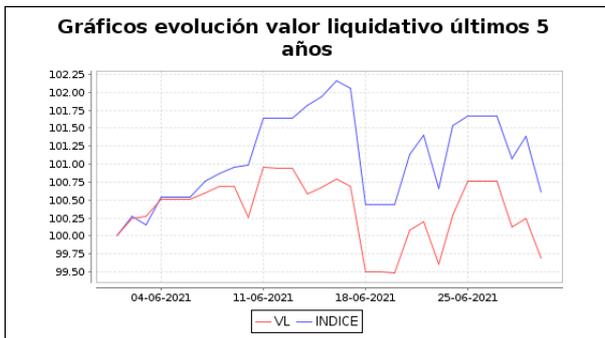
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,11 | 0,09 | 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.

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



A) Individual CLASE Z .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 | 13,70 | 4,36 | 8,95 | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,79 | 20-04-2021 | -1,79 | 20-04-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,35 | 05-05-2021 | 1,94 | 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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,60 | 9,96 | 11,25 | | | | | | |
| Ibex-35 | 15,13 | 13,86 | 16,40 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,02 | 0,02 | 0,02 | | | | | | |
| Stoxx Europe 600 | 11,40 | 11,07 | 11,79 | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(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.

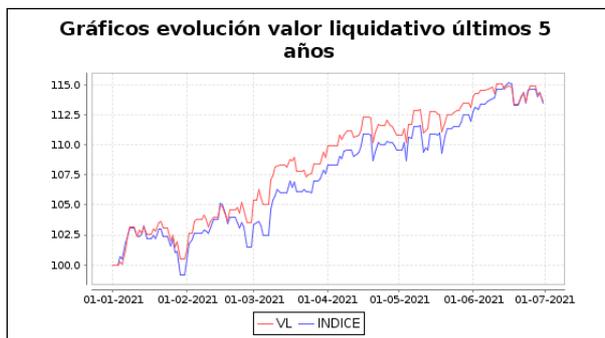
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,20 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | | 0,18 | | | |

(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 | | | |
| Renta Fija Internacional | 45.668 | 378 | 0,36 |
| Renta Fija Mixta Euro | | | |
| Renta Fija Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Euro | | | |
| Renta Variable Internacional | 11.303 | 513 | 13,44 |
| IIC de Gestión Pasiva | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | | | |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | | | |
| Global | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | | | |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | | | |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | | | |
| IIC que Replica un Índice | | | |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | | | |
| Total fondos | 56.970 | 891 | 2,96 |

*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 | 12.872 | 93,46 | 7.368 | 87,45 |
| * Cartera interior | 321 | 2,33 | 184 | 2,18 |
| * Cartera exterior | 12.551 | 91,13 | 7.184 | 85,27 |
| * 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) | 909 | 6,60 | 964 | 11,44 |
| (+/-) RESTO | -8 | -0,06 | 93 | 1,10 |
| TOTAL PATRIMONIO | 13.773 | 100,00 % | 8.425 | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 8.425 | 6.219 | 8.425 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 35,62 | 15,95 | 35,62 | 257,68 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 11,66 | 15,29 | 11,66 | 22,12 |
| (+) Rendimientos de gestión | 12,38 | 15,84 | 12,38 | 25,21 |
| + Intereses | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 77,27 |
| + Dividendos | 1,46 | 0,61 | 1,46 | 284,56 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 11,26 | 15,90 | 11,26 | 13,41 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,32 | -0,63 | -0,32 | -17,72 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,01 | -0,02 | 0,01 | -173,86 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,72 | -0,54 | -0,72 | 112,34 |
| - Comisión de gestión | -0,36 | -0,27 | -0,36 | 114,01 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | 54,86 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,04 | -0,02 | -6,91 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,02 | -0,01 | -46,87 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,28 | -0,16 | -0,28 | 179,22 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -75,10 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -75,10 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 13.773 | 8.425 | 13.773 | |

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

3. Inversiones financieras

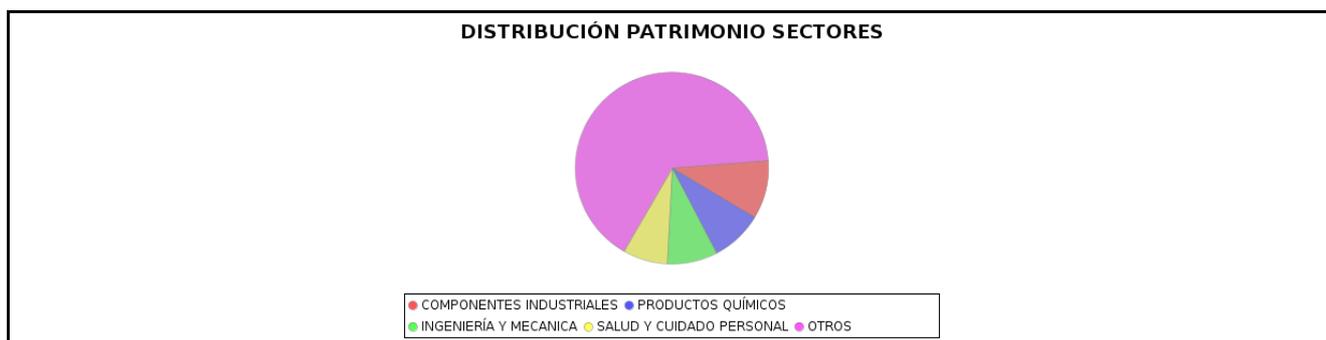
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 321 | 2,33 | 184 | 2,19 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 321 | 2,33 | 184 | 2,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 321 | 2,33 | 184 | 2,19 |
| TOTAL RV COTIZADA | 12.549 | 91,14 | 7.188 | 85,30 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 12.549 | 91,14 | 7.188 | 85,30 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 12.549 | 91,14 | 7.188 | 85,30 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 12.870 | 93,47 | 7.372 | 87,49 |

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 |
|---------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| CIE FINANCIERE RICHEMON-REG | Compra de warrants "call" | 322 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 322 | |
| TOTAL DERECHOS | | 322 | |
| SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) | Futuros comprados | 630 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 630 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 630 | |

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

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por: 1.185.486,81 - 10,47%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El entorno de mercado actual está dominado por tres temas. Primero, en clave económica, el clima de recuperación macro está sosteniendo la mejoría progresiva y generalizada de los resultados empresariales. Segundo, en clave de política monetaria, el actual episodio inflacionista ¿ con el debate sobre si es transitorio o estructural ¿ augura cambios relevantes en las actuaciones de los bancos centrales. Tercero, en clave bursátil, continúa la digestión del impresionante comportamiento relativo del estilo valor sobre crecimiento en los últimos meses. Con estas tres grandes cuestiones sobre la mesa, las bolsas siguen subiendo sin mayores sobresaltos desde octubre del año pasado.

El principal riesgo que percibimos es que el crecimiento esperado no tenga lugar. Si los beneficios empresariales no siguen creciendo a buen ritmo durante los próximos dos o tres años, las bolsas caerán. En este escenario hipotético, activaremos nuestra estrategia de contención de riesgos que actualmente permanece latente. En caso de que la recuperación prosiga, el principal riesgo sería la inflación. Para proteger el capital en un escenario inflacionista tenemos invertida una parte significativa de la cartera en empresas poco intensivas en capital y capaces de subir precios a sus clientes. Aunque permanecemos atentos a la marcha económica y a su incidencia en la inflación, seguimos pensando que la renta variable es un buen activo para tener durante los próximos años. Con un nivel de inversión superior al 90%, nuestro posicionamiento a cierre del trimestre es ambicioso.

Respecto a la cartera, en general, la mayor parte de las tesis de inversión están evolucionando bien y las valoraciones de nuestras acciones están respondiendo positivamente ante esta progresión. Mientras dure esta situación encontramos pocos motivos para hacer cambios significativos en la composición de cartera.

Por otro lado, en una parte significativa de nuestras inversiones se está dando una situación particular que por sí misma justifica el alargamiento de los plazos temporales. Durante marzo y abril del año pasado compramos empresas de calidad que estaban sufriendo un colapso en sus modelos de negocio, como Adidas, Cristian Dior, Asthead, Assa Abloy o Booking. Las compramos en un momento en que la demanda de sus productos estaba en mínimos inimaginables, ante la previsión de que ésta volvería en uno o dos años. Finalmente, la demanda recuperó durante el propio 2020 agotando su tesis de inversión de ciclo de demanda, pero dando paso a otra nueva, más largoplacista y que exige una mayor permanencia: la de los compounders. Ésta es la tesis de las empresas de alta calidad, capaces de imponer sus condiciones en el entorno competitivo y de hacer crecer su capital a tasas de rentabilidad altas durante mucho tiempo. Se trata de una tesis que tarda más tiempo en alcanzar su pleno rendimiento, a cambio de ofrecer un retorno final superior. Por este motivo hemos alargado el plazo temporal de esta parte de la cartera de los tres a los siete años ¿ con la particularidad de que, al tratarse de compounders, cualquier plazo temporal ha de ser considerado como un periodo mínimo de inversión.

Durante el trimestre hemos vendido la posición en Total, Inchcape y Gerresheimer, y hemos comprado Allfunds y Brambles. El nivel de inversión del fondo es del 93,5% y, a cierre del semestre, tenemos 44 compañías.

Principales magnitudes

La rentabilidad del fondo en el semestre se situó en el 12,94% en la clase A, 13,22% en la clase B, 13,84% en la clase E, 13,56% en la clase F y 13,70% en la clase Z.

Las principales acciones que han contribuido a la rentabilidad del fondo en el semestre son Christian Dior (+95 pb), Ashtead (+95 pb) e IFF (+93 pb). Por el lado negativo destacan Knorr Bremse (-28 pb), Fuchs (-27 pb) y JDE Peet's (-14 pb).

La volatilidad anualizada de la cartera durante el periodo fue del 10,60%, sustancialmente inferior a la del mercado europeo (11,35% para el Stoxx600).

Por países, la principal exposición es a Alemania, Suecia, Reino Unido, Estados Unidos y Suiza, cuya posición conjunta representa el 73,5% de la cartera.

El fondo tiene exposición en contado a divisas distintas del euro: un 14,9% en libra inglesa, 9,0% en franco suizo, 14,9% en corona sueca, 11,3% en dólar norteamericano y un 2,5% en dólar australiano. Está cubierta parte de la exposición a GBP.

El patrimonio del fondo aumentó en 5,4 millones de euros en el semestre, hasta alcanzar los 13,8 millones al cierre del periodo. El número de partícipes al final del periodo es de 514, habiéndose incrementado en 204 durante el semestre.

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis. La ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el semestre fue de 0,87% en la clase A, 0,63% en la clase B, 0,08% en la clase E, 0,33% en la clase F y 0,20% en la clase Z (porcentaje calculado sobre patrimonio medio).

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 1,34%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,79% (clase A).

El fondo no ha mantenido inversiones en otras IICs durante el periodo, siendo por tanto nulo la ratio de gastos indirectos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs. A lo largo del periodo el fondo ha realizado operaciones en productos derivados con la finalidad de cobertura. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión. El fondo no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo. No existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera y no existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 48.1.j del RIIC (libre disposición).

Respecto a la información sobre las políticas en relación con los derechos de asistencia o voto de los valores integrados en el conjunto de la IIC, el protocolo de actuación interno establece por defecto el ejercicio no delegado de los derechos cuando el equipo de gestión considere que cualquiera de los puntos establecidos en el orden del día de las JGA o de órganos que representen a los tenedores de obligaciones entra en conflicto con nuestras políticas de sostenibilidad y con el interés del partícipe del fondo. En caso contrario, entendemos que no es necesario tomar una acción directa por nuestra parte. En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las JGA o de otros órganos establecidos. El ejercicio del derecho de asistencia y/o de voto ya sea conforme o no a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía o por el órgano con competencia para ello, irá en línea con el interés de los partícipes del fondo y en cumplimiento de nuestras políticas internas de ejercicio.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0134950197 - ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC | EUR | | | 8 | 0,10 |
| ES0134950F36 - ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC | EUR | 321 | 2,33 | 176 | 2,09 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 321 | 2,33 | 184 | 2,19 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 321 | 2,33 | 184 | 2,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 321 | 2,33 | 184 | 2,19 |
| FR0000130403 - ACCIONES CHRISTIAN DIOR SA | EUR | 333 | 2,42 | 191 | 2,27 |
| CH0012138605 - ACCIONES ADECCO SA | CHF | | | 159 | 1,89 |
| GB000BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P | GBP | 311 | 2,25 | 157 | 1,86 |
| NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE | EUR | 285 | 2,07 | 106 | 1,25 |
| SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB | SEK | 232 | 1,69 | | |
| CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | CHF | 323 | 2,34 | 200 | 2,37 |
| DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG | EUR | 334 | 2,42 | | |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG | EUR | 299 | 2,17 | 234 | 2,78 |
| GB000B0744B38 - ACCIONES BUNZL PLC | GBP | 328 | 2,38 | 242 | 2,88 |
| SE0011166941 - ACCIONES EPIROC AB -B | SEK | | | 145 | 1,72 |
| CH0126881561 - ACCIONES SINCE RE AG | CHF | 339 | 2,46 | 239 | 2,83 |
| US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC | USD | 286 | 2,08 | 155 | 1,84 |
| SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLÖY AB | SEK | 278 | 2,02 | 177 | 2,10 |
| DE0007074007 - ACCIONES KWS SAAT | EUR | 218 | 1,59 | 143 | 1,70 |
| GB000B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE | GBP | 309 | 2,24 | 195 | 2,31 |
| FI0009005318 - ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ | EUR | 321 | 2,33 | 145 | 1,72 |
| CH0025238863 - ACCIONES KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG | CHF | 266 | 1,93 | 154 | 1,83 |
| GB000BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC (ALLFG NA) | EUR | 139 | 1,01 | | |
| FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE | EUR | 314 | 2,28 | 147 | 1,75 |
| DE000SHA0159 - ACCIONES SCHAEFFLER AG | EUR | 283 | 2,06 | 170 | 2,01 |
| SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB | SEK | 181 | 1,32 | 113 | 1,34 |
| SE0000106270 - ACCIONES HENNES AND MAURITZ AB | SEK | 285 | 2,07 | 223 | 2,64 |
| GB000B61TVQ02 - ACCIONES INCHCAPE PLC | GBP | | | 154 | 1,83 |
| GB000B1WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC | GBP | 329 | 2,39 | 218 | 2,59 |
| DE000A0LD6E6 - ACCIONES GERRESHEIMER AG | EUR | | | 146 | 1,74 |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW | EUR | 283 | 2,06 | 194 | 2,30 |
| IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC | EUR | 294 | 2,13 | 158 | 1,88 |
| DE0005790406 - ACCIONES FUCHS PETROLUB SE | EUR | 306 | 2,22 | 207 | 2,45 |
| DE000TRATON7 - ACCIONES TRATON SE | EUR | 311 | 2,26 | 159 | 1,89 |
| SE0013747870 - ACCIONES AC. ELECTROLUX PROFESSIONAL AB- | SEK | 210 | 1,53 | 78 | 0,92 |
| CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC | CHF | 315 | 2,29 | 156 | 1,85 |
| US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I | USD | 329 | 2,39 | 243 | 2,89 |
| DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG | EUR | 334 | 2,42 | 205 | 2,43 |
| AU0000000BxB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD | AUD | 349 | 2,54 | | |
| SE0015658117 - ACCIONES EPIROC AB -B | SEK | 312 | 2,27 | | |
| US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC | USD | 300 | 2,18 | 204 | 2,42 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG | EUR | 370 | 2,69 | 149 | 1,77 |
| SE0011166610 - ACCIONES ATLAS COPCO AB | SEK | 263 | 1,91 | 194 | 2,31 |
| SE0000108227 - ACCIONES SKF AB | SEK | 293 | 2,13 | 152 | 1,80 |
| DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG | EUR | 226 | 1,64 | 143 | 1,70 |
| GB000BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC | GBP | 200 | 1,46 | 109 | 1,29 |
| GB000BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC (CPG LN) | GBP | 314 | 2,28 | 219 | 2,60 |
| US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag | USD | 342 | 2,49 | | |
| DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS AG | EUR | 350 | 2,54 | 151 | 1,79 |
| GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC | GBP | 262 | 1,90 | 161 | 1,91 |
| US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC | USD | 297 | 2,16 | 191 | 2,26 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS) | EUR | | | 151 | 1,79 |
| GB00009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP) | GBP | | | 152 | 1,80 |
| NL0014332678 - ACCIONES JDE PEET'S BV (JDEP NA) | EUR | 294 | 2,13 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 12.549 | 91,14 | 7.188 | 85,30 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 12.549 | 91,14 | 7.188 | 85,30 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 12.549 | 91,14 | 7.188 | 85,30 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 12.870 | 93,47 | 7.372 | 87,49 |

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

| |
|-----------------|
| Sin información |
|-----------------|

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

Sin información