

ASGUARD 2020, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4335

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: ERNST & YOUNG SL

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB- (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/sicav/>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4
50008 - Zaragoza
976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.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 SICAV

Fecha de registro: 28/05/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional Perfil de Riesgo: 5 (en una escala del 1 al 7)
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión está encaminado a la obtención de una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo para los accionistas. Para ello invierte entre el 30-75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en la distribución de activos por tipo de emisor, ni rating de emisión, ni duración, ni capitalización bursátil, ni divisa, ni sector económico, ni países. Además, la sociedad seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2021 | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------|---------|
|--|----------------|------------------|------|---------|

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2021 | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|-------|---------|
| Índice de rotación de la cartera | 1,48 | | 1,48 | |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,26 | | -0,26 | |

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|---|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación | 2.549.559,00 | |
| Nº de accionistas | 39,00 | |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo | | |
|---------------------|--|-------------------|--------|--------|
| | | Fin del período | Mínimo | Máximo |
| Periodo del informe | 2.584 | 1,0134 | 0,9961 | 1,0149 |
| 2020 | | | | |
| 2019 | | | | |
| 2018 | | | | |

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

| Cotización (€) | | | Volumen medio diario (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza |
|----------------|------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|
| Mín | Máx | Fin de periodo | | | |
| 1,00 | 1,01 | 1,01 | 0 | 0,00 | MAB |

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 | 0,06 | 0,05 | 0,12 | 0,06 | 0,05 | 0,12 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,01 | | | 0,01 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

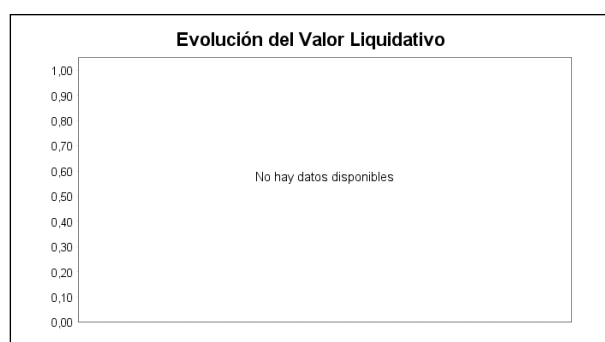
| Acumulado 2021 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,00 | 0,00 | | | | | | | |

| 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) | 0,29 | 0,29 | | | | | | | |

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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 | 2.388 | 92,41 | | |
| * Cartera interior | 500 | 19,35 | | |
| * Cartera exterior | 1.883 | 72,87 | | |
| * Intereses de la cartera de inversión | 5 | 0,19 | | |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 162 | 6,27 | | |
| (+/-) RESTO | 33 | 1,28 | | |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.584 | 100,00 % | | 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) | 0 | | 0 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 105,41 | | 105,41 | |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Rendimientos netos | 1,35 | | 1,35 | |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,62 | | 1,62 | |
| + Intereses | -0,02 | | -0,02 | |
| + Dividendos | 0,07 | | 0,07 | |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,10 | | 0,10 | |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,36 | | 1,36 | |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,03 | | -0,03 | |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,18 | | 0,18 | |
| ± Otros resultados | -0,04 | | -0,04 | |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | | 0,00 | |
| (-) Gastos repercutidos | -0,26 | | -0,26 | |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,12 | | -0,12 | |
| - Comisión de depositario | -0,01 | | -0,01 | |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | | -0,03 | |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,10 | | -0,10 | |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | | -0,01 | |
| (+) Ingresos | 0,00 | | 0,00 | |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | | 0,00 | |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | | 0,00 | |
| + Otros ingresos | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | | 0,00 | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 2.584 | | 2.584 | |

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

3. Inversiones financieras

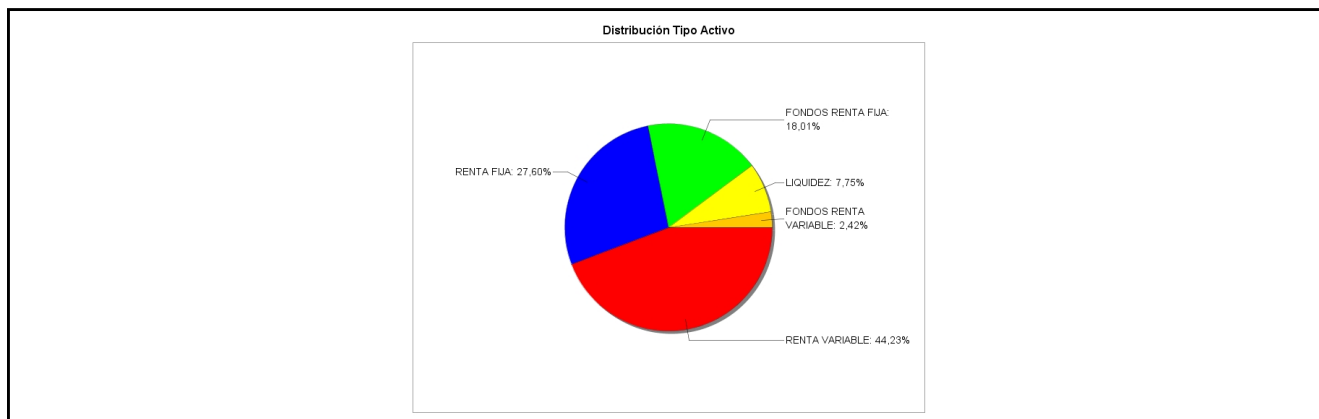
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | 35 | 1,35 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 35 | 1,35 | | |
| TOTAL IIC | 465 | 18,01 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 500 | 19,36 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 713 | 27,61 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 713 | 27,61 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.108 | 42,86 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.108 | 42,86 | | |
| TOTAL IIC | 62 | 2,42 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.883 | 72,89 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 2.384 | 92,25 | | |

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 la negociación de acciones | | X |
| b. Reanudación de la negociación de acciones | | X |
| c. Reducción significativa de capital en circulación | | X |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación | | X |
| g. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Al final del periodo había 1 accionista con una participación significativa. Su nº de acciones y el porcentaje respecto al patrimonio de la sociedad era de: 2.400.000 acciones (94,13%).

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:

Efectivo venta: 1.862.072,64 Euros (76,96% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 648.280,72 Euros (26,79% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 29.581,22 Euros (1,22% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 158,94 Euros (0,0066% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.860,00 Euros (0,0769% sobre patrimonio medio)

- Pagos certificados devol. retenciones:

Importe: 726.00 Euros (0.0300% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El semestre en los mercados financieros viene marcado por los contundentes mensajes de los bancos centrales en los países desarrollados, donde han mantenido firmes sus programas de compra. La variante delta del coronavirus también ha traído cierta volatilidad en momentos puntuales a los mercados, pero siempre de una manera contenida. En EEUU, el fuerte repunte a la inflación provocó un momento fuerte de subida de los tipos de interés de la deuda pública americana y las consiguientes expectativas de una retirada de los estímulos monetarios. Sin embargo, la Reserva Federal salió transmitiendo un mensaje de calma que revirtió parte de dicho movimiento. Por su parte, el Banco Central Europeo demostró su poder acelerando el programa de compra de activos de la pandemia, volviendo a controlar las rentabilidades de la deuda pública en los momentos de mayor tensionamiento. La expansión de la variante delta del coronavirus y el "reflation trade" han traído ciertos momentos de volatilidad durante el semestre que han sido contenidos debido a la actuación de los bancos centrales. En este contexto, la renta fija sostenible lo hace mejor que la no sostenible debido a la mejor calidad crediticia de las compañías que emiten estos bonos. El índice MSCI Euro Green Bond ha caído un -0,28% frente al Euro Aggregate Total Return que ha caído un -2,00%. Los bonos corporativos ASG ya ha superado los niveles de todo el año 2020, 235 billones de dólares frente a 188 billones de dólares en 2020.

Cerramos el primer semestre del año con un comportamiento muy acorde al momento de ciclo que nos encontramos: atractivas revalorizaciones en los mercados de renta variable, con una clara supremacía de la zona desarrollada frente a emergentes. Nos hemos visto sumergidos en un entorno dominado por el optimismo, al son de un buen ritmo de vacunación a nivel global, unos fuertes beneficios empresariales y esos grandes estímulos de política monetaria y fiscal. Pero también hemos tenido que sortear momentos de incertidumbre, especialmente asociados a las nuevas variantes de Covid y las constantes presiones en precios que quieren poner a prueba a los Bancos Centrales. En este contexto el MSCI World (NDDUWI Index) se ha revalorizado un 16,63%, en euros, mientras que el índice sostenible de renta variable Dow Jones Sustainability Index (W1SGITRE Index) subió un 15,86%. La entrada de flujos en fondos de renta variable con criterios ASG continúa fuerte en 2021 y acumula 161,25 billones de dólares. En los últimos meses las entradas a fondos de renta variable con criterios ASG han acaparado el 35% de las entradas a pesar de representar solo el 7% de los activos bajo gestión. La entrada en fondos de renta fija con criterios ASG acumula 50 billones de dólares, con especial fuerza en crédito USD.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se ha incrementado peso en Estados Unidos, Francia y Gran Bretaña, en detrimento de España. A nivel sectorial, se ha incrementado peso en Tecnología, IIC del Grupo Ibercaja e Inmobiliario.

c) Índice de referencia.

No hay datos suficientes de todo el periodo.

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

El patrimonio de la sicav a fecha 30 Junio 2021 ascendía a 2.584 miles de euros, registrando una variación en el período de 2.584 miles de euros, con un número total de 39 accionistas. ASGUARD 2020, SICAV SA es un fondo de nueva

creación, siendo la fecha de registro en la CNMV el 28 de Mayo de 2021. Dado que este fondo no posee datos para todo el 1º Semestre 2021 no pueden ser calculados ni la rentabilidad ni los gastos del periodo.

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

No hay datos suficientes de todo el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La gestión de la cartera ha consistido en ir construyendo la cartera, invirtiendo en aquellos activos con un mayor potencial de revalorización. A nivel geográfico, las mayores posiciones se encuentran en Estados Unidos, Francia y Gran Bretaña. A nivel sectorial, las posiciones más representativas se encuentran en IIC Grupo Ibercaja, Tecnología e Inmobiliario. En renta fija las posiciones que más han aportado han sido Ibercaja Renta fija 2025, Accor 2026 y Global Switch 2030. En el lado contrario, se encuentran Ibercaja Oportunidad, Getlink 2025 y VF Corp 2028. Por el lado de la renta variable, la construcción de la cartera ha consistido en un enfoque mixto si bien dando mayor peso a sectores con crecimiento estructural como tecnología, sanidad o eficiencia energética, así como tener en cuenta puntuaciones y métricas extrafinancieras para la selección individual de las posiciones en cartera. Las posiciones que más han aportado son Illumina, UCB, Qualcomm, Microsoft y Merck, mientras que las que más han drenado son Valeo, MoneySupermarket, Iberdrola, Tencent y Spie. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 39.162,59 euros. En la pata de renta fija se han realizado compras de Accor 2023, Canary Wharf 2026 o VF Corp 2028 entre otras. En la pata de renta variable predominan las compras por la construcción de la cartera, entre ellas, Kerry Group, UCB, Illumina y Citrix. Por el lado de las ventas, solo se ha tomado beneficios en CyrusOne.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sicav ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -669,92 euros en el período. La sicav aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Esta sicav puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,61%.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio la sicav se encuentra invertida un 44,21% en renta variable (44,21% en inversión directa), un 27,61% en renta fija, un 18,00% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 2,42% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 6,27% en liquidez. Por divisas: euro (74,99%), dólar (14,53%), libra esterlina (5,43%) y yen (1,43%). Por sectores dentro de la renta variable: tecnología (28,19%), industriales (15,22%), farmacéuticas y biotecnología (11,95%), equipos y servicios sanitarios (9,71%).

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Grupo Ibercaja Gestión, Grupo Pictet & Cie Group SCA y Grupo Banque Degroof Petercam SA.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No se puede calcular al no disponer de suficientes datos para su cálculo.

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.

Desde el punto de vista de la renta fija, la evolución del fondo vendrá determinada por la expansión de la variante delta del coronavirus y la eficacia de las vacunas ante dicha variante. Sin embargo, aunque veamos momentos de volatilidad a corto plazo, el mensaje de que el Banco Central Europeo está para actuar y tiene munición traerá calma a los mercados financieros. Por el lado de la renta variable, el mercado continuará poniendo el foco de atención en la evolución de la pandemia y en los datos de inflación. La mayoría de los países desarrollados están cerca de conseguir la denominada "inmunidad de rebaño", lo que implica que paulatinamente la movilidad debería recuperar los niveles pre-pandemia. Incrementos en el número de contagios derivados de nuevas cepas pueden suponer retrasos en ese calendario, lo que tendría un grave impacto en las economías de muchos países y que se vería reflejado en los mercados bursátiles. A priori, el buen tono de los beneficios, junto al empuje del consumo y, en especial, de la inversión empresarial, justifican el posicionamiento en renta variable en la segunda mitad de año. Con las caídas de las ventas en 2020, las empresas disminuyeron sus inversiones, muchas empresas han aumentado su caja de forma considerable y con la revisión de beneficios al alza se hace imprescindible un aumento de la inversión para seguir manteniendo su nivel de negocio. Adicionalmente, seguimos confiando en el soporte de los flujos de inversión hacia las carteras orientadas a temáticas con crecimiento estructural y gestionadas bajo criterios ASG.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | | |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 35 | 1,35 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 35 | 1,35 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 35 | 1,35 | | |
| ES0147052007 - PARTICIPACIONES RF SOSTENIBLE | EUR | 465 | 18,01 | | |
| TOTAL IIC | | 465 | 18,01 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 500 | 19,36 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| XS2338564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06 | EUR | 101 | 3,90 | | |
| BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08 | EUR | 99 | 3,83 | | |
| XS2327414061 - BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07 | EUR | 101 | 3,90 | | |
| XS2241825111 - BONO GLOBAL SWITCH FINAN 1,38 2030-10-07 | EUR | 102 | 3,96 | | |
| XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30 | EUR | 104 | 4,03 | | |
| XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25 | EUR | 99 | 3,85 | | |
| FR0012949949 - BONO ACCOR 3,63 2023-09-17 | EUR | 107 | 4,14 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 713 | 27,61 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 713 | 27,61 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 713 | 27,61 | | |
| US0010841023 - ACCIONES AGCO CORPORATION | USD | 37 | 1,45 | | |
| US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO | USD | 1 | 0,04 | | |
| US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP | USD | 27 | 1,03 | | |
| FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA | EUR | 35 | 1,35 | | |
| GB00B1ZBKY84 - ACCIONES MONEY SUPERMARKET | GBP | 33 | 1,27 | | |
| KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS | HKD | 36 | 1,39 | | |
| US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC | USD | 28 | 1,07 | | |
| NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV | EUR | 39 | 1,50 | | |
| FR0000044448 - ACCIONES NEXANS SA | EUR | 27 | 1,04 | | |
| US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA | USD | 42 | 1,62 | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA | EUR | 37 | 1,44 | | |
| US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM | USD | 38 | 1,47 | | |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP | GBP | 35 | 1,37 | | |
| IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC | EUR | 39 | 1,50 | | |
| BE0003739530 - ACCIONES UCB SA | EUR | 40 | 1,54 | | |
| IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA | EUR | 27 | 1,05 | | |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER | GBP | 36 | 1,38 | | |
| PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS | EUR | 23 | 0,89 | | |
| GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW | GBP | 36 | 1,41 | | |
| US1717793095 - ACCIONES CIENA | USD | 31 | 1,21 | | |
| US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR | USD | 25 | 0,98 | | |
| US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM | USD | 40 | 1,54 | | |
| US1773761002 - ACCIONES CITRIX | USD | 40 | 1,53 | | |
| NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N | EUR | 37 | 1,42 | | |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA | EUR | 37 | 1,44 | | |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE | EUR | 27 | 1,03 | | |
| SE0000103814 - ACCIONES ELECTROLUX | SEK | 30 | 1,18 | | |
| NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN | EUR | 37 | 1,43 | | |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC | USD | 39 | 1,52 | | |
| FR0013176526 - ACCIONES VALEO | EUR | 33 | 1,28 | | |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT | USD | 27 | 1,06 | | |
| JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP | JPY | 37 | 1,43 | | |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR | EUR | 25 | 0,96 | | |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS | CHF | 27 | 1,04 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.108 | 42,86 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.108 | 42,86 | | |
| LU0255975830 - PARTICIPACIONES PICTET JAPANESE EQ | EUR | 36 | 1,40 | | |
| BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ | EUR | 26 | 1,02 | | |
| TOTAL IIC | | 62 | 2,42 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.883 | 72,89 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2.384 | 92,25 | | |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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