

ALGENID INVERSIONES, SICAV, S.A

Nº Registro CNMV: 2796

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

CL. Serrano, 37
28001 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.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 SICAV

Fecha de registro: 20/05/2003

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: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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	2020
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,00	0,25	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,44	-0,41	-0,45

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	4.634.203,00	4.712.328,00
Nº de accionistas	112,00	112,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	5.966	1,2874	1,2553	1,2962
2020	5.916	1,2554	1,0947	1,2799
2019	6.408	1,2695	1,1890	1,2731
2018	6.097	1,1891	1,1811	1,2470

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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	2020	2019	2018	2016
2,55	0,29	2,25	5,77	-0,50	-1,11	6,76	-4,16	5,26

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)	0,64	0,32	0,32	0,35	0,34	1,34	1,22	1,33	1,21

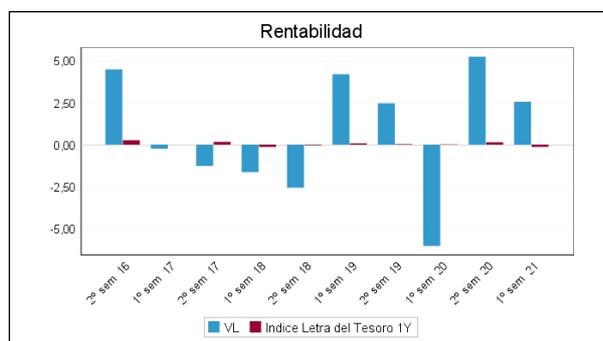
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.778	80,09	5.224	88,30
* Cartera interior	1.799	30,15	988	16,70
* Cartera exterior	2.978	49,92	4.234	71,57
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	2	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.164	19,51	610	10,31
(+/-) RESTO	24	0,40	82	1,39
TOTAL PATRIMONIO	5.966	100,00 %	5.916	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)	5.916	5.819	5.916	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,67	-3,45	-1,67	-49,97
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,52	5,13	2,52	-49,36
(+) Rendimientos de gestión	3,09	5,64	3,09	-43,48
+ Intereses	0,01	0,04	0,01	-82,34
+ Dividendos	0,22	0,57	0,22	-60,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,11	-0,05	-149,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,98	1,30	0,98	-22,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,90	1,63	0,90	-42,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,03	1,98	1,03	-46,25
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,51	-0,57	15,76
- Comisión de sociedad gestora	-0,35	-0,35	-0,35	1,76
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	1,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-0,10	-0,16	62,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-0,77
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.966	5.916	5.966	

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

3. Inversiones financieras

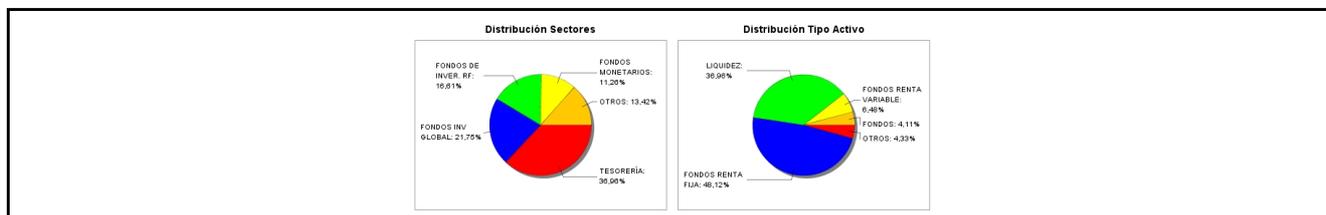
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2	0,03	18	0,31
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.036	17,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.038	17,40	18	0,31
TOTAL RV COTIZADA	225	3,78	297	5,02
TOTAL RV NO COTIZADA	14	0,23	6	0,10
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	239	4,01	303	5,12
TOTAL IIC	436	7,31	569	9,62
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	88	1,48	103	1,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.801	30,20	993	16,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	251	4,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	251	4,24
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	2.978	49,92	3.983	67,33
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.978	49,92	4.234	71,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.779	80,12	5.227	88,36

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
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Plus 16/07/21	183	Inversión
Total subyacente renta variable		183	
TOTAL OBLIGACIONES		183	

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

A) La IIC tiene un accionista significativo a 30-06-2021 que representa el 99,99% del capital.

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario , de compra por 6.544.839,00 euros (109,26% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 5.508.385,48 euros (91,96% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 3,00 euros.

F) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo -4.093,45 euros.

2- La IIC soporta unos gastos por el servicio de asesoría jurídica prestado por una entidad del grupo de la Gestora por un importe de 1.210 euros anuales.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

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 período se han tomado decisiones de inversión teniendo en cuenta el movimiento de la curva de tipos de interés (especialmente en USA) y su implicación en la renta variable (sectores de crecimiento versus sectores cíclicos).

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,13% frente al 2,55% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer semestre el patrimonio ha subido un 0,85% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 2,55% y ha soportado unos gastos de 0,64% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,15% corresponden a gastos indirectos.

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el período se ha incrementado considerablemente el nivel de liquidez (desde el 11% a finales del período anterior hasta el 37% actual), a través de la venta de dos emisiones de renta fija (Thyssenkrupp y Andbank), tres valores de renta variable (Caixabank, Agile y Repsol) y varios fondos de inversión (Threadneedle Credit Opportunities, M&G Optimal Income, Muzinich Enhancedyield, entre otros).

Como mayores contribuidores de rentabilidad en el período tenemos a Repsol (+0.53%) y el ETF de Bancos (+0.41%).

Prácticamente no hay detractores en cartera

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados. En concreto se trata de futuros de inversión sobre Ibex-35., habiendo reducido el peso de los mismos hasta el 3% (desde el 11% al inicio del período). El resultado en derivados en el semestre ha sido de un 0,9% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 69,99%, debido a la presencia en cartera de derivados y fondos de inversión.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 58,71% y las posiciones más significativas son: Deutsche Floating Rate Notes (10,4%), Carmignac Portfolio - Securite (10,14%), y DB Portfolio - Euro Liquidity (7,97%). La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,41%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. En concreto, se trata de la posición en quiebra, Think Smart, valorada a cero, con ISIN ES0105097002.

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 4,34%, que corresponde a Participaciones Nueva Pescanova, S.A. (0,23%), activo no cotizado y en reestructuración; a las participaciones en la Sociedad de Capital Riesgo Inveready Venture Fin II (1,48%) con código ISIN ES0177276005 y valorado a 1,09 a cierre del período y por último las participaciones en el fondo de capital riesgo español MCH Investment Strategies (2,63%) con código ISIN ES0161724028 y valoración de 104,7565 € a cierre del trimestre.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplicable

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a

las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación. Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

La IIC ejerció su derecho a Voto en la en la Junta General de Accionistas celebrada el 30/06/2021 de Agile Content S.A. con sentido favorable en todos los puntos del orden del día, salvo en el punto 6 que se ejerció voto en contra de la propuesta y los puntos 8 y 10 donde se decidió votar con una abstención.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SICAV.

Desde AWM prevemos que entraremos en un trimestre de más volatilidad y menor liquidez, pero la opinión positiva general sobre la renta variable y negativa sobre la renta fija gubernamental no varía (así como de neutralidad para la renta fija corporativa grado de inversión y más positiva para la corporativa de alto rendimiento). Será clave la reunión de Jackson Hole de finales del mes de agosto y las "pistas" que nos puedan dar los bancos centrales en el mes de septiembre. La sicav no variará en su estrategia a medio y largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
ES0123456787 - RENTA FIJA PESCANOVA 100.000,00 2038-06-30	EUR	2	0,03	6	0,10
ES0123456788 - RENTA FIJA PESCANOVA 100.000,00 2024-05-23	EUR	0	0,00	12	0,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2	0,03	18	0,31
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012B62 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,63 2021-07-01	EUR	1.036	17,37	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.036	17,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.038	17,40	18	0,31
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	4	0,07
ES0605102914 - DERECHOS Agile Content	EUR	0	0,00	1	0,02
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	3	0,05
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	0	0,00	9	0,15
ES0105102000 - ACCIONES Agile Content	EUR	35	0,59	61	1,03
ES0105043006 - ACCIONES Naturhouse Health, S	EUR	12	0,21	11	0,19
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	11	0,19	43	0,73
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	95	1,59	71	1,19
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	6	0,11	5	0,09
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	60	1,00	85	1,43
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	5	0,09	4	0,07
TOTAL RV COTIZADA		225	3,78	297	5,02
ES01231456786 - ACCIONES PESCANOVA	EUR	14	0,23	6	0,10
TOTAL RV NO COTIZADA		14	0,23	6	0,10
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		239	4,01	303	5,12
ES0161724028 - PARTICIPACIONES MCH Global Buyout	EUR	157	2,63	150	2,53
ES0165142011 - PARTICIPACIONES Mutuafondo FIM	EUR	196	3,29	196	3,32
ES0119199000 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNACIONAL	EUR	83	1,39	63	1,07
ES0116567035 - PARTICIPACIONES Parts. Cartesio Y	EUR	0	0,00	160	2,70
TOTAL IIC		436	7,31	569	9,62
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0177276005 - PARTICIPACIONES Invready Venture Fi	EUR	88	1,48	103	1,74
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		88	1,48	103	1,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.801	30,20	993	16,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1651861251 - RENTA FIJA Andorra Capital Floa 0,49 2022-07-25	EUR	0	0,00	151	2,55
DE000A14J587 - RENTA FIJA Thyssen Ag 2,50 2025-02-25	EUR	0	0,00	100	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	251	4,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	251	4,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	251	4,24
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1797814339 - PARTICIPACIONES M&G Lx Optimal INC-E	EUR	0	0,00	122	2,05
LU1829331989 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred	EUR	0	0,00	200	3,37
LU0438336777 - PARTICIPACIONES BSF-Amer DVF EQ	EUR	0	0,00	316	5,34
LU1694214633 - PARTICIPACIONES Nordea 1 Low Dur Eur	EUR	209	3,50	208	3,52
LU1534068801 - PARTICIPACIONES Deutsche Floating Ra	EUR	621	10,40	620	10,49
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhancedyld	EUR	0	0,00	212	3,59
LU00151325312 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	0	0,00	204	3,45
LU0992631217 - PARTICIPACIONES Carmignac Capital PI	EUR	213	3,57	212	3,58
LU0992627611 - PARTICIPACIONES Carmignac Patrimoine	EUR	172	2,89	166	2,81
LU0992624949 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	605	10,14	601	10,16
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	228	3,83	215	3,63
LU0925041237 - PARTICIPACIONES Abante Global	EUR	207	3,47	206	3,48
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq	EUR	475	7,97	476	8,04
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	96	1,62	76	1,28
FR0010471136 - PARTICIPACIONES EDR Europe	EUR	151	2,53	150	2,54
TOTAL IIC		2.978	49,92	3.983	67,33
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.978	49,92	4.234	71,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.779	80,12	5.227	88,36
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0105097002 - ACCIONES Think Smart, S.A.	EUR	0	0,00	0	0,00

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 periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario (Inversis Banco S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 6.544.839,00 euros (109,26% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 5.508.385,48 euros (91,96% del patrimonio medio del periodo).