

GVC GAESCO T.F.T., FI

Nº Registro CNMV: 1268

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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

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

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/12/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: GVC Gaesco T.F.T. FI es un fondo de inversión de renta variable internacional que invierte en empresas de los sectores Tecnológico, Farmacéutico y de Telecomunicaciones. El índice bursátil de referencia es la media simple de los tres índices sectoriales de la familia D.J. Stoxx. Pese a ser un Benchmark europeo, las inversiones se realizan en todo el mundo. La ponderación de cada uno de los tres sectores puede fluctuar entre un mínimo del 20% y un máximo del 45%. Este fondo invertirá un porcentaje mínimo del 85% de su patrimonio en aquellos valores acordes a su política de inversión, pertenecientes a empresas de países de la OCDE, con un máximo de un 10% de empresas de países no OCDE que coticen en mercados organizados de países OCDE. Es un fondo que va a estar permanentemente invertido con una clara vocación de maximizar el capital final de los partícipes a medio y largo plazo. Las decisiones de inversión se basan en el análisis fundamental, lo que constituye un proceso de búsqueda de valores por todo el mundo.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,80	-0,05	1,80	-0,23

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.455.888,47	2.609.560,92
Nº de Partícipes	1.551	1.578
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	33.240	13,5348
2022	34.053	13,0494
2021	49.983	16,8985
2020	52.016	15,7306

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	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	3,72	-1,83	5,65	1,38	-13,37	-22,78	7,42	15,49	-9,70

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	02-05-2023	-1,34	10-03-2023	-7,68	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,05	05-05-2023	1,59	04-01-2023	4,67	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,93	8,13	9,67	11,47	11,02	12,88	9,43	19,72	12,02
Ibex-35	15,85	10,84	19,43	15,58	16,45	19,64	18,30	34,10	13,52
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11	0,09	0,05	0,09	0,02	0,02	0,01
Composite 3 Índices	10,66	8,33	12,45	17,74	15,26	18,39	12,60	24,74	13,61
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,33	13,33	12,14	11,54	11,85	11,54	12,58	13,77	14,40

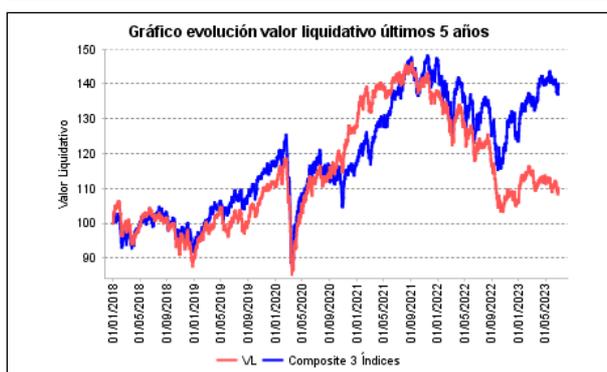
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

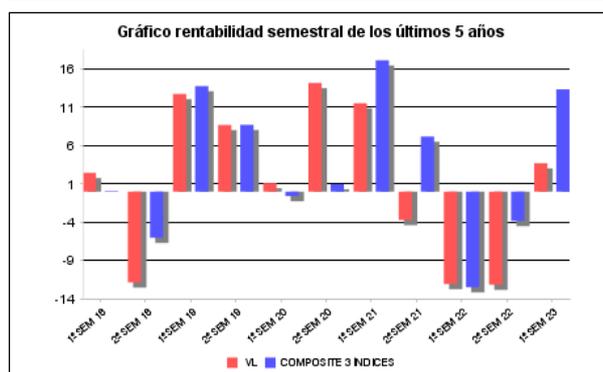
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,59	0,58	0,59	0,60	2,36	2,36	2,36	2,38

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	32.859	98,85	31.928	93,76

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	3.312	9,96	2.864	8,41
* Cartera exterior	29.547	88,89	29.065	85,35
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	292	0,88	2.396	7,04
(+/-) RESTO	90	0,27	-271	-0,80
TOTAL PATRIMONIO	33.240	100,00 %	34.053	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)	34.053	40.542	34.053	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,05	-4,61	-6,05	24,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,72	-13,10	3,72	-127,07
(+) Rendimientos de gestión	4,90	-11,91	4,90	-139,25
+ Intereses	0,02	0,00	0,02	844,56
+ Dividendos	1,32	0,74	1,32	69,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,58	-12,59	3,58	-127,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-97,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,05	-0,02	-52,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,18	-1,19	-1,18	-5,64
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	-6,32
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-6,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-19,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	12,20
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	538,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-258,59
+ 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	41.960,87
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.240	34.053	33.240	

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

3. Inversiones financieras

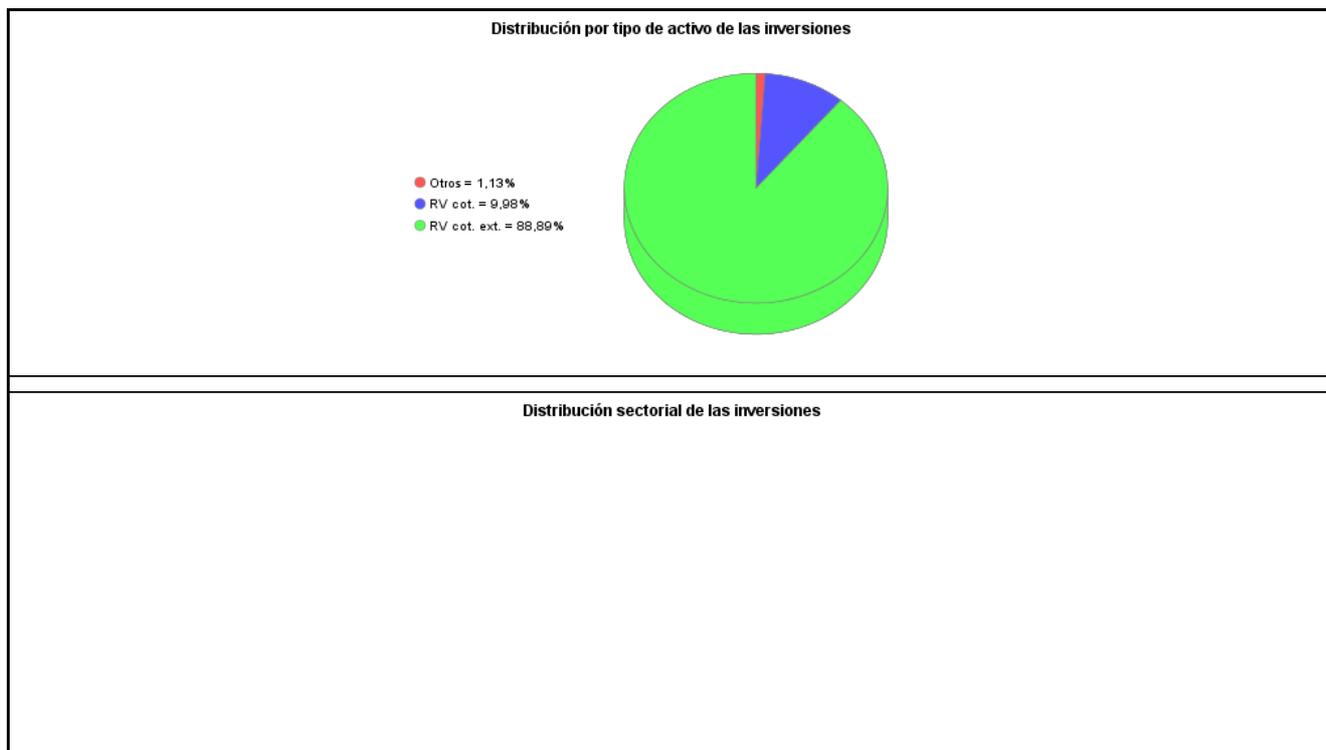
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.312	9,98	2.864	8,41
TOTAL RENTA VARIABLE	3.312	9,98	2.864	8,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.312	9,98	2.864	8,41
TOTAL RV COTIZADA	29.547	88,89	29.064	85,34
TOTAL RENTA VARIABLE	29.547	88,89	29.064	85,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	29.547	88,89	29.064	85,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.858	98,87	31.928	93,75

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
LIGHTNING EMOTORS ANTES CONTRASPLIT	WARRANT LIGHTNING EMOTORS ANTES CONTRASPLIT 1	7	Inversión
Total subyacente renta variable		7	
TOTAL DERECHOS		7	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 473,27 euros, lo que supone un 0,001% del patrimonio medio de la IIC.

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 sobre la situación de los mercados.

Los mercados de renta variable han mantenido, en lo que llevamos de año, una volatilidad inferior a su media histórica. Los

resultados empresariales son muy robustos y se amparan en una sólida demanda pospandémica, mayor en servicios que en bienes, así como en la robustez de unos márgenes empresariales que se ven muy beneficiados tanto por una mayor normalidad operativa de las empresas, como por la disminución de algunos de sus costes relevantes como puedan ser los energéticos, las materias primas o los transportes. La presión de costes les está viniendo por la parte de personal, tanto por la inflación como por la baja tasa de paro que se observa en todo el mundo desarrollado. El entorno empresarial sigue siendo bueno, y valoramos sobre todo la cautela de las empresas, que se refleja no sólo en su política de precios, sino también en sus inversiones de capital o capex. Las empresas están invirtiendo, y lo están haciendo con proyectos con mucho sentido empresarial y lo están financiando con el flujo de caja operativo que generan. Observar a las empresas tan focalizadas es la mejor garantía del futuro. El Fondo Monetario Internacional, en consonancia con esta situación, está aumentando las perspectivas de crecimiento económico del mundo. Si bien en octubre de 2022 estimaba que el mundo crecería un +2,7% en 2023, en sus últimas estimaciones de Julio de 2023 lo ha aumentado a un +3,0%.

En lo que a tipos de interés se refiere, esperamos que los tipos de interés cortos alcancen sus máximos a lo largo del segundo semestre del año 2023. En ese periodo deberían alcanzarse los máximos de los "terminal rates" (de subida). Una vez la inflación subyacente esté bajo control, y ya remitiendo, se abriría la posibilidad de bajar los tipos de interés de corto plazo. Debería ser un descenso lento, que sucediera después de un período de mantenimientos de tipos elevados intactos, y que pudiera conducirnos de nuevo a tipos cortos de entorno el 3,50%, que es coherente con las expectativas de inflación para los próximos años, más cercanas al 3% que al 2%, y con la existencia de unos tipos de interés reales positivos. Únicamente cuando esta cifra estuviera asentada, lo cual podría ocurrir hacia 2025, se estaría en condiciones de equilibrar los tipos de interés largos, que podrían subir notablemente respecto a los tipos de interés actuales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantenemos la inversión en renta variable entorno a sus límites máximos, y el sector de farma/salud continúa siendo el más ponderado, con un 42,4%, y 34 empresas. Le siguen, a distancia, el sector tecnológico, con un 30,0% y 29 empresas, y el sector de telecomunicaciones con un 26,5% y 11 empresas.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,36% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,87%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,72%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 13,38%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -2,39% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -27 participes, lo que supone una variación del -1,71%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,72%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,17%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 3,72%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos procedido a la venta total de empresas como Alphabet , Samsung y Tencent, a la vez que hemos efectuado ventas parciales en otras empresas como Alcon, Murata, Novo NORsdisk o China Mobile, entre otras.

Hemos efectuado compras en empresas como Alibaba, Fagron, Philips, Telia, o X.fab, entre otras.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FRESENIUS MEDICAL CARE, MEDTRONIC PLC, FANUC, CHINA MOBILE, TELEFONICA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, TELIA, RAKUTEN, DIASORIN ITALIA, NOS SGPS SA.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en que han proporcionado un resultado global negativo de 67,94 euros.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,8%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de: VOUSSE CORP con un peso patrimonial de 0%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,93%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,66%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 13,33%.

La beta de GVC GAESCO T.F.T., FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,54.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 8,07 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

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.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas para los resultados empresariales siguen siendo buenas, y los descuentos fundamentales que apreciamos en los mercados bursátiles siguen siendo muy importantes. No tenemos previsto, pues, realizar ninguna modificación relevante en la política de inversión del fondo respecto a la actual, más allá de la habitual de ir maximizando el descuento fundamental de los fondos que componen el fondo.

Hasta que los tipos de interés de largo plazo no estén en equilibrio, no prevemos que el sector tecnológico vuelva a ser el más ponderado del fondo, circunstancia que perdió a principios de 2021.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH	EUR	338	1,02	403	1,18
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM	EUR	212	0,64	0	0,00
ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL	EUR	27	0,08	57	0,17
ES0161857018 - ACCIONES MEDCOMTECH	EUR	59	0,18	68	0,20
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	763	2,30	592	1,74
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	1.914	5,76	1.743	5,12
TOTAL RV COTIZADA		3.312	9,98	2.864	8,41
TOTAL RENTA VARIABLE		3.312	9,98	2.864	8,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.312	9,98	2.864	8,41
AT000KAPSCH9 - ACCIONES KAPSCH TRAFFIC	EUR	23	0,07	23	0,07
BE0003826436 - ACCIONES TELENET	EUR	412	1,24	305	0,90
BE0003874915 - ACCIONES ARSEUS	EUR	1.079	3,25	730	2,14
BE0165385973 - ACCIONES MELEXIS NV	EUR	162	0,49	324	0,95
BE0974310428 - ACCIONES X-FAB SILICON	EUR	446	1,34	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	184	0,55	169	0,50
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	168	0,51	294	0,86
CH0432492467 - ACCIONES ALCON	CHF	175	0,52	352	1,03
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDI	EUR	129	0,39	330	0,97
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	2.079	6,25	1.452	4,26
DE0006636681 - ACCIONES VA-Q-TEC AG	EUR	924	2,78	882	2,59
DE000A0BL849 - ACCIONES VITA 34 INTERNA	EUR	89	0,27	125	0,37
DE000A289V03 - ACCIONES MPH MITTELSTAEN	EUR	60	0,18	57	0,17
DE000A2GSSD8 - ACCIONES DERMAPHARM HOLD	EUR	181	0,55	150	0,44
DE000A2QFA1 - ACCIONES FASHIONETTE	EUR	111	0,33	110	0,32
DE000A2TSQH7 - ACCIONES KATEK SE	EUR	160	0,48	160	0,47
DE000A31C305 - ACCIONES MYNARIC AG	EUR	195	0,59	134	0,39
DE000A3CMGM5 - ACCIONES APONTIS PHARMA	EUR	293	0,88	287	0,84
DK00060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	170	0,51	378	1,11
FR0000065484 - ACCIONES LECTRA	EUR	136	0,41	176	0,52
FR0005854700 - ACCIONES I2S SA	EUR	212	0,64	214	0,63
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	171	0,51	164	0,48
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	1.903	5,72	1.900	5,58
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	338	1,02	842	2,47
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	2.220	6,68	1.997	5,86
IT0003492391 - ACCIONES DIASORIN SPA	EUR	286	0,86	522	1,53
IT0004496029 - ACCIONES EXPERT SYSTEM S	EUR	405	1,22	292	0,86
IT0005274094 - ACCIONES PHARMANUTRA SPA	EUR	182	0,55	486	1,43
IT0005421646 - ACCIONES LABOMAR SPA	EUR	250	0,75	224	0,66
IT0005460149 - ACCIONES MEDICA SPA	EUR	6	0,02	7	0,02
IT0005497018 - ACCIONES INOSPERIENCE	EUR	198	0,59	175	0,51
IT0005521247 - ACCIONES ERREDUE SPA	EUR	229	0,69	279	0,82
IT0005549255 - ACCIONES IMD INTERNATIONAL	EUR	182	0,55	0	0,00
JP3188220002 - ACCIONES OTSUKA HOLDINGS	JPY	335	1,01	305	0,90
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	431	1,30	365	1,07
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO	JPY	289	0,87	301	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3546800008 - ACCIONES TERUMO CORP. S.	JPY	174	0,52	159	0,47
JP3732000009 - ACCIONES SOFTBANK	JPY	490	1,47	422	1,24
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	998	3,00	970	2,85
JP3765150002 - ACCIONES HARMONIC DRIVE	JPY	308	0,93	277	0,81
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	1.760	5,29	1.547	4,54
JP3914400001 - ACCIONES MURATA	JPY	173	0,52	187	0,55
JP3967200001 - ACCIONES RAKUTEN	JPY	698	2,10	930	2,73
KYG2121R1039 - ACCIONES CHINA LITERATUR	HKD	251	0,76	237	0,70
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPIN	HKD	8	0,02	0	0,00
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM CL A	HKD	4	0,01	7	0,02
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDING	HKD	0	0,00	221	0,65
KYG9830T1067 - ACCIONES KIAOMI CLASS B	HKD	315	0,95	329	0,97
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	517	1,56	140	0,41
NL0000852531 - ACCIONES KENDRION	EUR	394	1,19	246	0,72
NL00150002Q7 - ACCIONES VIVORYON THERAP	EUR	154	0,46	361	1,06
PTZON0AM0006 - ACCIONES NOS SGPS	EUR	847	2,55	1.173	3,44
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	248	0,75	137	0,40
SE0000667925 - ACCIONES TELIASONERA	EUR	1.506	4,53	1.496	4,39
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATO	USD	170	0,51	308	0,90
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	955	2,87	823	2,42
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	0	0,00	166	0,49
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON	USD	194	0,58	190	0,56
US29082K1051 - ACCIONES EMBECTA CORP	USD	3	0,01	4	0,01
US53228T1016 - ACCIONES LIGHTNING EMOTO	USD	0	0,00	4	0,01
US53228T2006 - ACCIONES LIGHTNING EMOTO	USD	2	0,01	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	317	0,95	311	0,91
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	218	0,66	157	0,46
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON CO	USD	124	0,37	47	0,14
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	336	1,01	168	0,49
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	155	0,47	149	0,44
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	0	0,00	191	0,56
US87936R2058 - ADR TELEF BRASIL	USD	418	1,26	334	0,98
US8807701029 - ACCIONES THERADYNE INC	USD	867	2,61	367	1,08
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	1.484	4,46	1.832	5,38
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMM	USD	511	1,54	552	1,62
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC-CLAS	USD	132	0,40	115	0,34
TOTAL RV COTIZADA		29.547	88,89	29.064	85,34
TOTAL RENTA VARIABLE		29.547	88,89	29.064	85,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		29.547	88,89	29.064	85,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.858	98,87	31.928	93,75
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0176406066 - ACCIONES VOUSSE	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 aplicable

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