



Gestora	DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC,S.A.	Depositario	BNP P.SECURITIES SERVICES
Grupo Gestora	DEUTSCHE BANK	Grupo Depositario	BNP PARIBAS SA
Auditor	LASEMER AUDITORES, S. L.	Rating depositario	A+ (FITCH)
Sociedad por compartimentos	NO		

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.db.com/sgiic>.

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

Dirección

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ªPLANTA. MADRID 28046

Correo electrónico dbwm.spain@db.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 25/11/2004

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 del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. 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. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

Se podrá operar con 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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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 de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	5.346.132,00	5.361.052,00
Nº de accionistas	93	103
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	6.537	1,2227	1,2088	1,2235
2020	6.480	1,2088	1,1283	1,2177
2019	7.269	1,2166	1,1639	1,2172
2018	7.203	1,1665	1,1648	1,2177

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,19		0,19	0,19		0,19	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período		Acumulada	
		0,02	0,02
			patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	0,00	-0,12	0,00

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
1,15	0,31	0,84	1,62	1,25	-0,65	4,29	-4,00	2,23

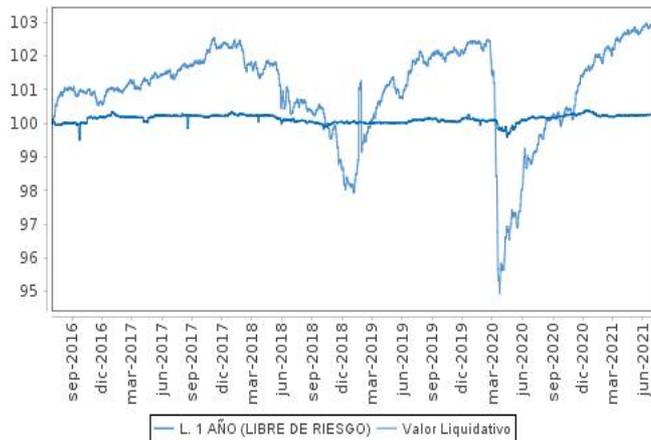
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,35	0,18	0,17	0,73	0,00	0,73	0,00	0,00	0,00

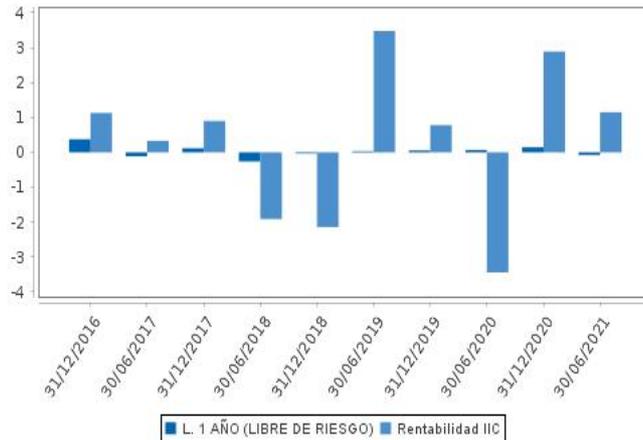
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de

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



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	5.432	83,10	6.245	96,36
* Cartera interior	324	4,96	227	3,50
* Cartera exterior	5.094	77,93	6.010	92,73
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,21	8	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.111	17,00	248	3,83
(+/-) RESTO	-6	-0,09	-12	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	6.537	100,00	6.481	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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)	6.480	6.784	6.480	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	-0,28	-11,40	-0,28	-97,52
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,15	-0,74	1,15	-254,51
(+) Rendimientos de gestión	1,51	-0,03	1,51	-5.468,90
+ Intereses	0,60	0,85	0,60	-29,26
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	-0,63	-0,11	-81,75
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,06	-0,98	0,06	-106,30
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,97	0,74	0,97	32,22
+/- Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,01	-39,50
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,74	-0,36	-51,59
- Comisión de sociedad gestora	-0,19	-0,38	-0,19	-49,92
- Comisión de depositario	-0,02	-0,05	-0,02	-52,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,21	-0,09	-58,03
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,08	-0,04	-51,08
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-12,38
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-99,98
+ 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	0,03	0,00	-99,98
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.537	6.480	6.537	

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 período

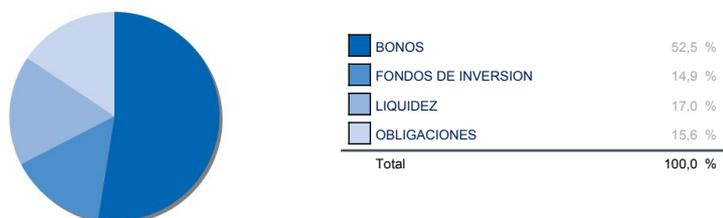
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0313679K13 - Bonos BANKINTER SA 0,875 2024-03-05	EUR	103	1,57	0	0,00
ES0305045009 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,375 2024-04-10	EUR	104	1,59	0	0,00
ES0213900220 - OBLIGACION SANTANDER 1,00 2168-03-15	EUR	0	0,00	132	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		207	3,16	132	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		207	3,16	132	0,00
TOTAL RENTA FIJA		207	3,16	132	0,00
ES0182769002 - Participaciones GESIURIS - VALENTUM FI	EUR	117	1,79	95	0,00
TOTAL IIC		117	1,79	95	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		324	4,95	227	0,00
IT0005218968 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,114 2024-02-15	EUR	101	1,55	101	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		101	1,55	101	0,00
XS1169199152 - OBLIGACION HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	214	0,00
XS1172947902 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 1,	EUR	0	0,00	99	0,00
XS1265778933 - Bonos CELLNEX TELECOM 3,125 2022-07-27	EUR	104	1,60	111	0,00
XS1509942923 - OBLIGACION INM. COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	0	0,00	104	0,00
XS1117297512 - OBLIGACION EXPEDIA INC 2,50 2022-06-03	EUR	0	0,00	106	0,00
XS1584041252 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 0,130 2022-09-22	EUR	101	1,54	102	0,00
XS1615065320 - Obligaciones SANTANDER UK PLC 0,112 2022-	EUR	101	1,54	100	0,00
XS1197336263 - OBLIGACION VESTAS 2,75 2022-03-11	EUR	0	0,00	108	0,00
XS1629658755 - Bonos VOLKSWAGEN AG 2,700 2048-12-14	EUR	103	1,58	101	0,00
PTTGCPOM0000 - OBLIGACION VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-	EUR	0	0,00	29	0,00
XS1788584321 - Bonos BBVA 0,068 2023-03-09	EUR	101	1,54	101	0,00
XS1627337881 - BONO FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	0	0,00	102	0,00
ES0313679K13 - BONO BK BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	0	0,00	103	0,00
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA CAIXACORP 1,38 2024-	EUR	0	0,00	104	0,00
XS2020580945 - Bonos INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-	EUR	97	1,49	93	0,00
XS1598861588 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 0,29 2022-	EUR	0	0,00	101	0,00
DE000A19X793 - Bonos VONOVIA FINANCE B.V. 0,000 2022-12-22	EUR	100	1,54	100	0,00
ES0213900220 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,250 2049-09-15	EUR	143	2,19	0	0,00
XS1490960942 - Bonos TELEFONICA EUROPE BV 3,750 2048-03-	EUR	103	1,57	101	0,00
XS1872038218 - Bonos BANK OF IRELAND GROU 1,375 2023-08-	EUR	103	1,58	103	0,00
XS1980828997 - BONO LANDSBANKI ISLANDS HI 1,13 2022-04-12	EUR	0	0,00	102	0,00
XS1972557737 - Bonos LG CHEM LTD 0,500 2023-04-15	EUR	101	1,55	101	0,00
XS1978668298 - Bonos NIBC BANK NV 2,000 2024-04-09	EUR	105	1,60	105	0,00
XS1525536840 - Bonos ITV PLC 2,000 2023-09-01	EUR	105	1,60	103	0,00
XS1799975765 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,500 2023-03-29	EUR	103	1,57	103	0,00
XS1615501837 - OBLIGACION MEDIOBANCA SPA 0,28 2022-05-	EUR	0	0,00	100	0,00
FR0013309606 - Bonos RENAULT S.A. 0,000 2023-01-12	EUR	100	1,54	100	0,00
XS1821814982 - Bonos FORD MOTOR COMPANY 0,047 2023-11-	EUR	99	1,51	96	0,00
XS1586146851 - BONO SOC.GENERALE 0,36 2022-04-01	EUR	0	0,00	101	0,00
XS1603892065 - Bonos MORGAN STANLEY 0,042 2021-11-08	EUR	100	1,53	101	0,00
XS1657785538 - Bonos SNAM SPA 0,000 2024-08-02	EUR	101	1,54	101	0,00
XS1882544627 - Bonos ING GROEP NV 1,000 2023-09-20	EUR	103	1,57	104	0,00
XS1963849440 - Bonos DANSKE BANK 1,625 2024-03-15	EUR	105	1,60	105	0,00
FR0013260486 - BONO RCI BANQUE 0,12 2022-03-14	EUR	0	0,00	101	0,00
XS1959288868 - BONO BANK OF CHINA 0,50 2022-03-13	EUR	0	0,00	101	0,00
US459058JL88 - Bonos INTL BK RECON & DEVE 0,250 2025-10-28	USD	117	1,78	115	0,00
IT0005359507 - Bonos BANCA MONTE DEI PASC 2,000 2024-01-	EUR	106	1,62	108	0,00
FR0013323672 - Bonos BPCE SA 0,000 2023-03-23	EUR	101	1,54	100	0,00
XS1787278008 - Bonos CREDIT AGRICOLE PUBL 0,039 2023-03-	EUR	101	1,54	101	0,00
XS1788515861 - BONO ROYAL BANK OF SCOTLA 0,63 2022-03-	EUR	0	0,00	100	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.503	38,26	4.030	0,00
XS1169199152 - Obligaciones HIPERCOR 3,875 2022-01-19	EUR	206	3,15	0	0,00
XS1172947902 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04-	EUR	100	1,54	0	0,00
XS1117297512 - Bonos EXPEDIA 2,500 2022-03-03	EUR	102	1,56	0	0,00
XS1642546078 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,029 2021-07-	EUR	100	1,53	100	0,00
XS1197336263 - Obligaciones VESTAS WIND SYSTEMS 2,	EUR	102	1,56	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTTGCPOM0000 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,070 2022-02-NO0010572878 - OBLIGACION DEUDA ESTADO NORUEGO 3, XS1627337881 - Bonos FCC 1,413 2022-03-08	EUR	16	0,24	0	0,00
XS1598861588 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE ASSR 0, XS1980828997 - Bonos ISLANDSBANKI 1,125 2022-04-12	NOK	0	0,00	149	0,00
DE000DB7XJC7 - Obligaciones DEUTSCHE BANK AG 0,028 2021-XS1753030490 - OBLIGACION FCA BANK SPA IRELAND 0, XS1615501837 - Bonos MEDIOBANCA 0,061 2022-05-18	EUR	101	1,55	0	0,00
XS1586146851 - Obligaciones SOCIETE GENERALE SA 0, FR0013260486 - Bonos RENAULT S.A. 0,032 2022-03-14	EUR	101	1,54	0	0,00
XS1959288868 - Bonos BANK OF CHINA/PARIS 0,500 2022-03-13	EUR	101	1,55	0	0,00
XS1664643746 - Bonos BRITISH AMERICAN TOB 0,000 2021-08-XS1788515861 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,625 2022-03-	EUR	100	1,53	99	0,00
	EUR	0	0,00	100	0,00
	EUR	101	1,54	0	0,00
	EUR	101	1,54	0	0,00
	EUR	100	1,54	0	0,00
	EUR	100	1,54	0	0,00
	EUR	100	1,54	0	0,00
	EUR	100	1,54	0	0,00
	EUR	100	1,54	0	0,00
	EUR	101	1,54	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.632	24,98	548	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.236	64,79	4.679	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.236	64,79	4.679	0,00
LU0351545230 - Participaciones NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI	EUR	106	1,63	100	0,00
LU0151325312 - Participaciones CANDRIAM BONDS - CREDIT	EUR	101	1,54	100	0,00
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE	EUR	173	2,64	142	0,00
LU1849560120 - Participaciones THREADNEEDLE LUX - CREDIT	EUR	129	1,97	128	0,00
LU0895805017 - Participaciones JUPITER JGF DYNAMIC BOND D	EUR	112	1,71	111	0,00
IE00B520F527 - Participaciones SALAR FUND PLC	EUR	139	2,13	137	0,00
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER ISF EURO	EUR	100	1,53	100	0,00
TOTAL IIC		860	13,15	818	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.096	77,94	5.497	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.420	82,89	5.724	0,00

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

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al

Tipo de Valor



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
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

El 17/05/2021 La CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de FAMBAR DE INVERSIONES, SICAV, S. A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3047), la revocación del acuerdo de gestión con NOBANGEST SGIIC, S.A. y el otorgamiento a DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. Asimismo recoger la sustitución de NOBANGEST SGIIC, S.A. por DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. como entidad encargada de la representación y administración de FAMBAR DE INVERSIONES, SICAV, S.A..

La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como depositario; así como el traslado del domicilio social de la sociedad que pasa a ser: Paseo de la Castellana 18, 28046, Madrid.

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, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades		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) Participaciones significativas:

- accionista que tiene una participación total directa de un 42,17%.

h) Operaciones Vinculadas

La Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas, previstas en el artículo 99 del RIIC. La gestora cuenta con un procedimiento de control recogido en su Reglamento Interno.

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 año comenzó con la implantación de vacunaciones masivas así como el asentamiento de Biden como presidente de Estados Unidos dando paso a una nueva ronda de estímulo fiscal. Europa alcanzó en nivel de vacunación a Reino Unido y EEUU. Si bien las nuevas variantes pusieron en alerta de nuevo a algunos países asiáticos, la expectativa positiva respecto a la enfermedad era positiva. Todo lo anterior impulsó a la renta variable haciendo subir al índice Eurostoxx un 14,40%, el S&P500 subió un 14,41%, y el Topix japonés un +7,70%. Aún con la vuelta de los sectores más cíclicos, la tecnología empezó muy mal el año pero poco a poco recortó el gap que tenía llevando en lo que va de año un +12,93%,

La reanudación de la actividad económica generó puntas de inflación en algunos países haciendo despertar un miedo por parte de los inversores a posibles subidas de tipos antes de lo esperado. La Reserva Federal por su parte indicó que el aumento era transitorio pero no descartaba la idea de reducir el ritmo de adquisiciones. Destacando mucho el tipo a diez años americano que pasaba de un 1,59% a 1,47%. La fuerte subida de los tipos en Estados Unidos abrió la diferencia con Europa y es uno de los principales motivos que de llevar al dólar hasta 1,1858 contra el euro desde 1,2227 con el que se inició el año. Esto impactó a su vez en el oro, el activo que fue uno de los más destacados en 2020, perdió en el semestre un 6,76% hasta un precio de 1,770 dólares la onza.

El avance de la vacuna y la expectativa de futuros desconfinamientos hicieron subir también a las materias primas como el petróleo que subió un 46,80% el barril Brent hasta los 75,12 dólares. También subieron los metales industriales como el cobre, aluminio o estaño reflejando este optimismo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El posicionamiento de la entidad a principios del período busca en todo momento conseguir una adecuada rentabilidad ajustada por riesgo, haciéndolo mediante una cartera diversificada.

Dentro de la parte de renta variable hemos favorecido un equilibrio entre las principales áreas geográficas y hemos ido subiendo ligeramente el peso en Europa.

En renta fija seguimos con una aproximación prudente, favoreciendo los bonos de grado de inversión en detrimento de los de alta rentabilidad, con una adecuada diversificación por tramos, rating y zonas geográficas.

Además, hemos reducido el peso en oro pero manteniendo exposición a divisas diferentes al euro como elemento de diversificación del riesgo adicional.

c) Índice de referencia.

N/A

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

La evolución patrimonial del fondo a lo largo del semestre ha sido positiva habiendo pasado de 6,480,182.66 EUR en diciembre de 2020 a 6,536,633.93EUR a 30 de Junio de 2021. El número de participes a cierre del semestre se ha mantenido relativamente estable en 94 frente a los 103 participes que tenía a 31 de diciembre de 2020. De este modo la misma registra una rentabilidad del 1.15%. El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.01% para sumar un total de 0.35% de gastos sobre el patrimonio durante el período.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

N/A

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el período.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera del fondo éste se ha acogido de forma general a la opción por defecto establecida en la convocatoria de la junta. En aquellos supuestos en los que no se siga esta regla se informará a los partícipes en los correspondientes informes periódicos. No obstante, dichos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

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.

El gestor de la Sociedad recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión de la Sociedad y relacionados con su política de inversión, en base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar a la Sociedad, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. El fondo no soporta gastos de análisis por las inversiones realizadas. Dichos gastos son soportados por la DB WM SGIIC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mantenemos una visión prudentemente constructiva en un horizonte de doce meses, para ello se necesitará de una estabilización de la pandemia y con ello la recuperación de la actividad económica que implique creación de empleo y aumento de consumo. Seguimos viendo la recuperación en 2021 aunque puede retrasarse por la aparición de nuevas variantes del COVID.

Nuestra intención es seguir en nuestras carteras con ligera sobreponderación en renta variable pero a su vez con mucha cautela en renta fija mediante una gran posición en bonos de alta calidad crediticia.

El optimismo del mercado se verá amenazado en los próximos meses por la evolución económica o del coronavirus, pero lo importante es seguir centrándose en una evaluación racional y basada en los fundamentos.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable