INVERSIONES FINANCIERAS PEPES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2306

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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: 13/05/2002

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,24	0,95	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	-0,38	-0,40	-0,02

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	1.641.775,00	1.641.775,00
Nº de accionistas	113,00	113,00
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	17.155	10,4491	9,8823	10,4664
2019	16.823	10,2466	8,7642	10,4142
2018	14.134	8,8178	8,6114	9,3161
2017	13.547	8,8557	7,7350	8,8776

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	0,16	0,00	0,16	0,48	0,00	0,48	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

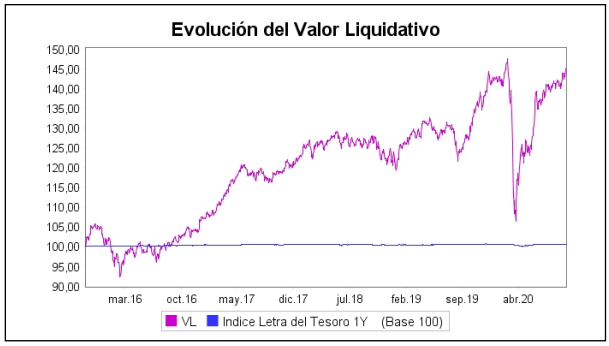
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
1,98	5,60	15,73	-16,56	10,75	16,20	-0,43	14,49	3,94

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,28	0,28	0,25	0,26	1,04	1,18	1,34	1,44

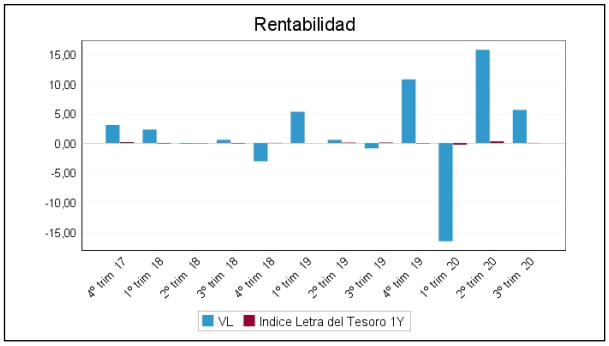
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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	13.834	80,64	14.865	91,50
* Cartera interior	5.900	34,39	8.019	49,36
* Cartera exterior	7.934	46,25	6.846	42,14
* 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)	3.279	19,11	1.317	8,11
(+/-) RESTO	42	0,24	64	0,39
TOTAL PATRIMONIO	17.155	100,00 %	16.246	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)	16.246	14.037	16.823	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,45	14,54	2,08	-58,84
(+) Rendimientos de gestión	5,71	14,80	2,88	-57,65
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,15	0,40	0,65	-59,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,00	11,59	1,40	-62,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,48	0,22	0,64	145,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,18	2,67	0,38	-51,49
± Otros resultados	-0,10	-0,06	-0,19	76,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,27	-0,80	7,53
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,16	-0,48	10,11
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	11,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,19	-8,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,05	48,61
(+) 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)	17.155	16.246	17.155	

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

3. Inversiones financieras

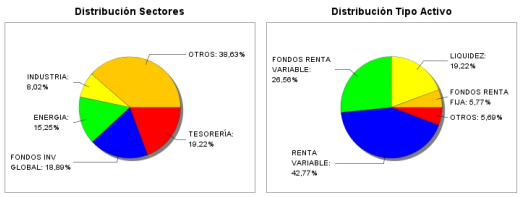
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.499	32,07	7.808	48,06
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	5.499	32,07	7.808	48,06
TOTAL IIC	259	1,51	129	0,79
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	142	0,83	83	0,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.900	34,41	8.019	49,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.838	10,72	2.131	13,10
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	1.838	10,72	2.131	13,10
TOTAL IIC	6.098	35,54	4.715	29,03
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.936	46,26	6.846	42,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.836	80,67	14.865	91,49

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

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

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro MicroDolar EUR CME Dic20	25	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/20	1.131	Inversión
Euro	C/ Futuro Mini Dolar Euro CME Dic20	63	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1219	
TOTAL OBLIGACIONES		1219	

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

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 30-09-2020 que representa el 87,10% del capital.

F) Se han adquirido IIC gestionadas por el Grupo de la Gestora:

- Participaciones de Andbank Megatrendes FI Clase B por un importe de 117.600,00 euros, que ha supuesto un 0,70% sobre el patrimonio medio del periodo.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 1.442,16 euros.

2.- La IIC durante el periodo mantiene participaciones en:

- Sigma Global Sustainable Impact (LU1899019175) en media en el periodo de 501.867,43 euros, fondo gestionado por la Gestora.

Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 1.337,85 euros.

3.- 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.
Concluimos un tercer trimestre de 2020 que comenzó muy positivamente con la recuperación de los mercados mundiales, un repunte en los datos macroeconómicos, el levantamiento generalizado de las medidas de confinamiento en Europa y las primeras reaperturas de fronteras. En Europa, acuerdo para la aprobación del Fondo de Recuperación Europeo alcanzado tras cuatro días de intensas negociaciones entre los 27 estados de la UE. A finales del trimestre surgieron nuevos rebrotes de COVID-19 en el continente europeo, especialmente en España y Francia, que hicieron saltar las alarmas ante el temor a nuevas medidas sanitarias y sus consecuencias en la actividad económica. Por último, en EEUU terminaron el mes de septiembre sin acuerdo para un nuevo plan fiscal en EE UU y con el primer debate entre Trump y Biden de cara a las elecciones estadounidense del próximo 3 de noviembre. Debate caótico y cargado de polémica en torno a la gestión del Covid-19 por parte de la Casa Blanca, la guerra comercial con China y la reforma fiscal aprobada por Trump en 2018.
En el ámbito macroeconómico, signos de recuperación incompleta y no generalizada. Encuestas europeas que fueron paulatinamente recuperándose desde la parte industrial, pero mayor debilidad en servicios acusando la evolución y previsiones de corto plazo sobre la crisis sanitaria. El trimestre terminó, sin embargo, con buenas lecturas en los PMIs de Estados Unidos que progresaron linealmente y contrastando con las caídas de los PMIs Europeos, lastrados por el incremento de casos por COVID-19.
Por el lado de la renta variable, los mercados cerraron un verano muy positivo con subidas derivadas más por la ausencia de noticias negativas que por la salud de las compañías. Wall Street volvió a llevar la voz cantante impulsado por los valores tecnológicos que dispararon al Nasdaq hasta batir nuevos records históricos. Sin embargo, el trimestre terminó con recortes en las bolsas como consecuencia del incremento de la incertidumbre en torno al COVID-19 y el temor a las consecuencias de una segunda ola, especialmente en España, Francia e Inglaterra, las negociaciones entre la UE y el Brexit y las elecciones en Estados Unidos. El Ibex cerraba el trimestre con una fuerte caída del Ibex que se vio lastrado por la situación sanitaria, el selectivo español sufrió un recorte de -5% cayendo hasta los 6.700 puntos. En cuanto a los sectores, los sectores minorista y de bienes de consumo duradero cerraron el trimestre con mejores resultados frente a las fuertes caídas en los sectores financiero y petrolífero.
En el plano de la renta fija, desde la Reserva Federal cerró el trimestre reiterando la necesidad de un nuevo paquete de estimulo fiscal y la continuidad del monetario, pocas pistas sobre subidas de tipos más allá de las declaraciones de algunos de sus miembros. La Fed revisó al alza las lecturas de inflación alcanzándose el 2% para 2023, con lo que mantendría los tipos estables hasta entonces, sin cambios tampoco en los programas de compras. En cuanto al Banco Central Europeo, algunas voces afirmaron la disposición desde la entidad a un ajuste de todas sus medidas. Pese a no haber debatido la ampliación de las medidas existentes en el último Consejo, el BCE lanzó al mercado el mensaje de su predisposición y margen para hacerlo. Por el lado de la renta fija gubernamental, compras generalizadas de bonos especialmente en los estados periféricos. En cuanto a la renta fija corporativa, empeoramiento del crédito tanto del investment grade como high yield pero especialmente de este último.
En los mercados de materias primas, elevada volatilidad en los precios del crudo ante la caída de la demanda de combustible y el temor a mayores desplomes en la demanda. Los barriles de Brent y de West Texas cerraron el mes sobre

los 41 y 39 dólares, respectivamente. Por último, en los mercados de divisas, ligera depreciación del euro frente al dólar al cierre del trimestre tras alcanzar niveles máximos de los últimos dos años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Después de la recuperación a la que hemos asistido durante el la última parte del semestre anterior, nos hemos enfrentado al período estival con cautela para evitar momentos de volatilidad. En general, no hemos variado significativamente los niveles de riesgo asumidos.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el tercer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del 0,03% frente al 5,6% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha subido un 5,6% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 5,6% y ha soportado unos gastos de 0,28% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,05% corresponden a gastos indirectos. Los miembros del Consejo de Administración han recibido en el tercer trimestre una remuneración de 17.319,00 euros suponiendo un 0,1% sobre el patrimonio medio.

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 trimestre la Sicav ha sido especialmente activa en la operativa de renta variable, reduciendo el peso en activos directos (Acciona, Deutsche Telekom, Enagás, Inditex, Michelín, Lloyds y Red Eléctrica) e incrementándolo en fondos de inversión de megatendencias (DPAM Newgems y Andbank Megatrends) y temáticas específicas como son salud (BB Adamant Healthcare), tecnología (Ishares Digital Security y Parvest Disruptive Techonology), movilidad (BNY Mellon Mobility Innovation), cambio climático (Nordea Climate and Envrionment), … el peso al final del período en este activo es del 69%, inferior a lo habitual en esta sociedad, ya que queda pendiente parte de la operativa que se completará en el siguiente período.

Especial relevancia, por peso y revalorización, ha tenido la operación de compra anunciada sobre Masmóvil, que ha supuesto una gran desinversión en la cartera (del 10%) y que explica la reestructuración llevada a cabo en la misma pendiente de terminar.

En divisas, se ha “levantado” parte de la cobertura sobre el dólar, cerrando el periodo con una exposición del 7%, la mitad de la de contado.

Por categorías de activos, la que mejor comportamiento ha tenido ha sido la renta variable, siendo los valores como Grenergy (26.78% en el período), Solarpack (+11.92%), Agile (+47.50%), Atrys Health (10.14%) o Merck (20.57%), las que más han contribuido a la evolución positiva de la sicav en el trimestre (+2.87%, +0.40%, 0.65%, 0.40% y 0.40% respectivamente), teniendo en cuenta el peso en cartera. Por el lado negativo, cabe destacar la aportación negativa de valores españoles como Santander (-0.16% en el trimestre), BBVA (-0.20%) y Repsol (-0.10%), además del ETF de Biotecnología (-0.26%), no presente en cartera a final del período.

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 trimestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados. En concreto se trata de los futuros de cobertura sobre la divisa dólar, con un peso del 7%. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un 0,48% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 36,6%, debido a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva y en derivados.

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 trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 37,88% y las posiciones más significativas son: Legg Mason Global Funds PLC - Royce US Small Cap Opportunity Fund (3,32%), Sigma Investment House FCP - Global Sustainable Impact (3,04%) y M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Dynamic Allocation Fund (3,01%).
La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,29%.
En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. En concreto se trata de acciones de la compañía Think Smart, con código ISIN ES0105097002, que están valoradas a cero en la IIC y por tanto no suponen ninguna influencia sobre el patrimonio de la IIC, ya que su situación es la de quiebra.
En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 4,58%, que corresponde a participaciones de un fondo de capital riesgo Inveready First Capital III FCR (0,83%), con código ISIN ES0154767000 y valoración a cierre del período de 0,86 €, a participaciones que corresponden a la inversión en el fondo Global Sustainable Impact (3,04%), que pertenece al grupo y está gestionado con criterios ESG (socialmente responsables). Este fondo puede invertir más del 10% en otras Instituciones de Inversión Colectiva, tiene código ISIN LU1899019175 y valoración de la participación de 105,35 € a cierre de trimestre. Además de un 0.71% en el fondo Andbank Megatrends, perteneciente al grupo, pero asesorado por A.F.I. (Analistas Financieros Internacionales), que puede invertir más de un 10% en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
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. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.
La IIC delegó en el Presidente del Consejo de Administración el derecho de voto en la Junta General de Accionistas celebrada el 16/09/2020 de Accs. Agile Content.
La Gestora acudió a la Junta General de Accionistas celebrada el 17/07/2020, votando a favor de todos los puntos enumerados en el orden del día de la compañía Atrys Health S.A.
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.
De cara a fin de año, prevemos algo más de volatilidad, debido a las elecciones americanas y al empeoramiento de la crisis COVID-19, que podrían trasladarse a los mercados, por lo que estaremos atentos a la evolución de los mismos, sin implementar grandes modificaciones en la estrategia global de la cartera.

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
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	0	0,00
ES06735169G0 - DERECHOS|REPSOL	EUR	0	0,00	5	0,03
ES0184696104 - ACCIONES|Masmovil Ibercom	EUR	0	0,00	1.668	10,27
ES0105385001 - ACCIONES|SOLAPARK CORP	EUR	574	3,35	513	3,16
ES0105139002 - ACCIONES|Vitruvio Real Estate	EUR	314	1,83	328	2,02
ES0105148003 - ACCIONES|Atrys Health SA	EUR	698	4,07	634	3,90
ES0173093024 - ACCIONES|Red Electrica Españo	EUR	0	0,00	286	1,76
ES0105130001 - ACCIONES|Global Dominion	EUR	63	0,37	103	0,63
ES0105102000 - ACCIONES|Agile Content	EUR	350	2,04	237	1,46
ES0167733015 - ACCIONES|Oryzon Genomics, S.A	EUR	217	1,26	195	1,20
ES0105079000 - ACCIONES|Grenergy Renovables,	EUR	2.041	11,90	1.610	9,91
ES0148396007 - ACCIONES|INDITEX	EUR	0	0,00	179	1,10
ES0105022000 - ACCIONES|Applus Services, S.A	EUR	54	0,32	116	0,71
ES0132105018 - ACCIONES|ACERINOX	EUR	248	1,45	255	1,57
ES0105630315 - ACCIONES|Cie Automotive SA	EUR	73	0,42	141	0,87
ES0130960018 - ACCIONES|Enagas	EUR	0	0,00	207	1,28
ES0147561015 - ACCIONES|Iberpapel Gestión	EUR	96	0,56	108	0,66
ES0113900J37 - ACCIONES|Banco Santander S.A.	EUR	61	0,36	166	1,02
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL	EUR	36	0,21	97	0,60
ES0184262212 - ACCIONES|VISCOFAN	EUR	567	3,31	579	3,57
ES0125220311 - ACCIONES|Grupo Acciona	EUR	0	0,00	107	0,66
ES0113211835 - ACCIONES|BBVA	EUR	106	0,62	274	1,68
TOTAL RV COTIZADA		5.499	32,07	7.808	48,06
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		5.499	32,07	7.808	48,06
ES0184949016 - PARTICIPACIONES|ANDBANK MEGATRENDS	EUR	121	0,71	0	0,00
ES0159259029 - PARTICIPACIONES|Magallanes European	EUR	138	0,80	129	0,79
TOTAL IIC		259	1,51	129	0,79
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0154767000 - PARTICIPACIONES|Inveready Venture Fi	EUR	142	0,83	83	0,51
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		142	0,83	83	0,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.900	34,41	8.019	49,36
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
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	0	0,00
FI0009013296 - ACCIONES|Neste Oil OYJ	EUR	70	0,41	54	0,33
DE0006599905 - ACCIONES|Merck & Co. Inc.	EUR	337	1,96	279	1,72
FR0010220475 - ACCIONES|Alstom	EUR	135	0,79	131	0,81
FI0009005987 - ACCIONES|UPM-Kymmene OYJ	EUR	243	1,42	241	1,48
US0846707026 - ACCIONES|Berkshire Hathaway	USD	309	1,80	270	1,66
FR0000120628 - ACCIONES|Axa	EUR	32	0,18	74	0,46
IT0000072618 - ACCIONES|Banca Intesa San Pao	EUR	33	0,19	70	0,43
DE0006231004 - ACCIONES|Infineon	EUR	172	1,00	149	0,91
DE0005557508 - ACCIONES|DEUTSCHE TEL.	EUR	0	0,00	296	1,82
FI0009005961 - ACCIONES|Stora Enso Oyj	EUR	125	0,73	99	0,61
DE0007164600 - ACCIONES|SAP - AG	EUR	111	0,65	104	0,64
FR0000121972 - ACCIONES|SCHNEIDER SA	EUR	272	1,59	254	1,56
FR0000121261 - ACCIONES|MICHELIN	EUR	0	0,00	104	0,64
GB0008706128 - ACCIONES|LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	0	0,00	5	0,03
TOTAL RV COTIZADA		1.838	10,72	2.131	13,10
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		1.838	10,72	2.131	13,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BGCSBQ61 - PARTICIPACIONES|BNY Mellon Gl EQ	EUR	380	2,21	0	0,00
IE00BG0J4C88 - PARTICIPACIONES|ETF Ishares Digital	EUR	380	2,22	0	0,00
LU1587979334 - PARTICIPACIONES|Bellevue-BB Adamant	EUR	374	2,18	0	0,00
LU1084165213 - PARTICIPACIONES|Fidelity FD-Glob Eq	USD	79	0,46	0	0,00
LU1736382489 - PARTICIPACIONES|OPCIONES	EUR	298	1,73	302	1,86
US46434G7723 - PARTICIPACIONES|ETF Ishares MSCI Sin	USD	170	0,99	159	0,98
LU0823422067 - PARTICIPACIONES|BNP Disruptive Tech	EUR	387	2,25	0	0,00
IE00B2NN6670 - PARTICIPACIONES|BROWN ADV US SUST	EUR	279	1,63	262	1,61
LU1899019175 - PARTICIPACIONES|Sigma Global Sustain	EUR	522	3,04	508	3,13
IE00BHBFD036 - PARTICIPACIONES|Legg Mason CB US	EUR	570	3,32	536	3,30
LU1829332284 - PARTICIPACIONES|Threadneedle F. Cred	GBP	361	2,11	357	2,20
BE0948502365 - PARTICIPACIONES|DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	122	0,71	0	0,00
LU0871827209 - PARTICIPACIONES|Robeco Asia-Pacific	EUR	93	0,54	89	0,55
LU1582988561 - PARTICIPACIONES|M&G Lx Dynamic Allo	EUR	516	3,01	511	3,14
LU0878867604 - PARTICIPACIONES|Amun-Fds	USD	0	0,00	292	1,80
LU0231204701 - PARTICIPACIONES|FrankTempleton Asian	USD	0	0,00	122	0,75
LU0132661827 - PARTICIPACIONES|Parts. UBAM NB Eq	USD	331	1,93	344	2,12
LU0348927095 - PARTICIPACIONES|Nordea 1 SIC-Climate	EUR	84	0,49	0	0,00
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES|TRAD FD-F&C RE EQ	EUR	388	2,26	382	2,35
LU0433182176 - PARTICIPACIONES|Amundi International	USD	293	1,71	0	0,00
DE0006289309 - PARTICIPACIONES|Accs. ETF Ishares	EUR	48	0,28	112	0,69
US78463V1070 - PARTICIPACIONES|SPDR GOLD SHARES	USD	423	2,47	417	2,57
US4642875565 - PARTICIPACIONES|Accs. ETF Ishares	USD	0	0,00	322	1,98
TOTAL IIC		6.098	35,54	4.715	29,03
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.936	46,26	6.846	42,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.836	80,67	14.865	91,49
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)

No aplica.