

EUROHISPANO OPCIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2532

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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

Auditor: UHY Fay & Co. Auditores Consultores, 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: 19/09/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros 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 contizados, 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
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,25	0,14	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,46	-0,31	-0,46	-0,10

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	240.680,00	240.905,00
Nº de accionistas	218,00	219,00
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	1.767	7,3414	6,8114	8,4037
2019	2.005	8,3241	7,8364	8,3899
2018	1.890	7,8482	7,7618	8,4540
2017	1.983	8,2465	8,0605	8,3309

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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

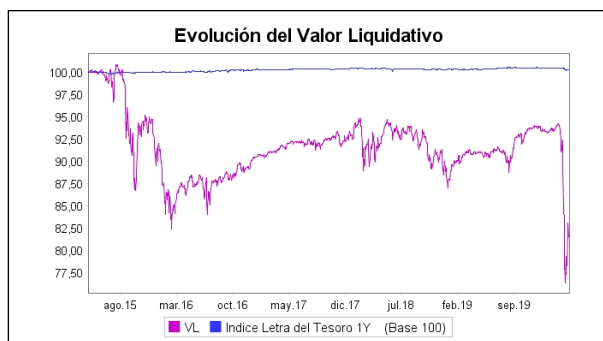
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-11,81	-11,81	0,19	2,15	0,42	6,06	-4,83	2,22	-8,26

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)	0,58	0,58	0,59	0,60	0,61	2,41	2,50	2,39	2,30

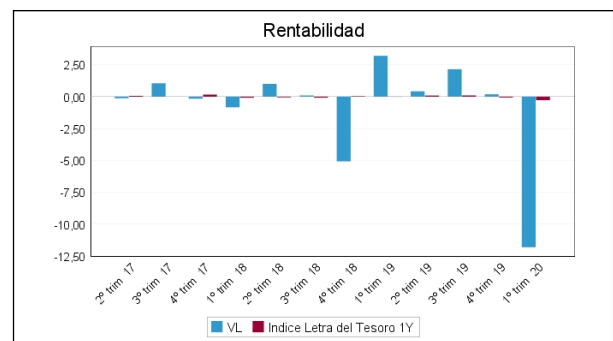
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	1.368	77,42	1.739	86,73
* Cartera interior	1.333	75,44	1.604	80,00
* Cartera exterior	34	1,92	135	6,73
* 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)	166	9,39	173	8,63
(+/-) RESTO	233	13,19	93	4,64
TOTAL PATRIMONIO	1.767	100,00 %	2.005	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)	2.005	2.004	2.005	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,10	-0,14	-0,10	-27,94
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,21	0,19	-12,21	-6.441,17
(+) Rendimientos de gestión	-11,56	0,85	-11,56	-1.402,89
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	1,58
+ Dividendos	0,08	0,34	0,08	-77,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	607,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,93	0,81	-7,93	-1.038,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,27	-0,64	-1,27	89,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,50	0,42	-2,50	-668,35
± Otros resultados	0,07	-0,07	0,07	-191,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,67	-0,65	-6,12
- Comisión de sociedad gestora	-0,33	-0,35	-0,33	-10,03
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-5,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,28	-0,27	-0,28	-1,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-1,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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)	1.767	2.005	1.767	

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

3. Inversiones financieras

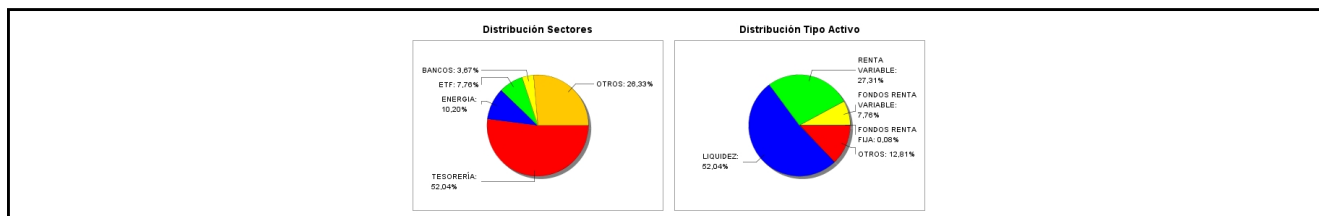
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	879	49,74	1.022	50,94
TOTAL RENTA FIJA	879	49,74	1.022	50,94
TOTAL RV COTIZADA	482	27,30	577	28,79
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	482	27,30	577	28,79
TOTAL IIC	30	1,69	42	2,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.392	78,73	1.641	81,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1	0,08	2	0,08
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	1	0,08	2	0,08
TOTAL RV COTIZADA	0	0,01	0	0,02
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	0,01	0	0,02
TOTAL IIC	109	6,15	145	7,24
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	110	6,24	147	7,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.502	84,97	1.788	89,16

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
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/29	V/ Opc. CALL Opción Call EuroBund 175.5 Junio20	176	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/29	V/ Opc. PUT Opción Put EuroBund 172.5 Junio20	172	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/29	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 05/06/20	345	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/29	V/ Opc. CALL Opción Call EuroBund 173.5 Junio20	347	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/29	V/ Opc. PUT Opción Put EuroBund 170.5 Junio20	170	Inversión
Total subyacente renta fija		1210	
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 2800 24/04/20	28	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 2750 04/20	28	Inversión
Accs. Iberdrola S. A.	V/ Opc. CALL Opción Call s/Iberdrola 8 3/21	40	Inversión
Accs. Iberdrola S. A.	V/ Opc. CALL Opción Call s/Iberdrola 9 3/21	27	Inversión
Accs. Iberdrola S. A.	V/ Opc. CALL Opción Call s/Iberdrola 9,5 3/21	19	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 2700 10/04/20	27	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 W 2675 03/04/20	27	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2300 04/20	23	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 2700 18/12/20	54	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 2200 12/20	22	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 2900 18/12/20	58	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 2750 12/20	55	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 2700 12/20	27	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 2850 12/20	86	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3100 18/12/20	93	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3000 18/12/20	60	Inversión
Accs. Enagas	V/ Opc. CALL Opción Call Enagas 18/12/20 C18	36	Inversión
Accs. Enagas	V/ Opc. PUT Opción Put Enagas 18 12/20	18	Inversión
Accs. Empresa Nac Electricidad (Endesa)	V/ Opc. PUT Opción Put s/Endesa 19 18/12/20	6	Inversión
Accs. Empresa Nac Electricidad (Endesa)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Endesa 19 18/12/20	32	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. CALL Opción Call s/ Minilbex 9300 18/12/20	46	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7900 18/09/20	40	Inversión
Accs. Banco Santander (sp)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Santander 19/03/21 2.95	36	Inversión
Accs. Banco Santander (sp)	V/ Opc. PUT Opción Put s/Santander 19/03/21 2.95	9	Inversión
Accs. BBVA	V/ Opc. CALL Opción Call s/BBVA 19/03/21 3,9	43	Inversión
Accs. BBVA	V/ Opc. PUT Opción Put s/BBVA 19/03/21 3,8	11	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3000 12/20	210	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8000 18/12/20	96	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. CALL Opción Call s/ Minilbex 9200 18/12/20	92	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3400 18/12/20	170	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3600 18/09/20	36	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3300 18/09/20	33	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3400 18/09/20	34	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3500 18/09/20	35	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. CALL Opción Call s/ Minilbex 8800 18/09/20	176	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. CALL Opción Call s/ Minilbex 9000 18/09/20	180	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. CALL Opción Call s/ Minilbex 9200 18/09/20	166	Inversión
Total subyacente renta variable		2178	
TOTAL OBLIGACIONES		3388	

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

	SI	NO
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

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 1.889.194,02 euros (97,66% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 2.031.381,78 euros (105,01% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 6 euros.

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:

Corretajes: 0,0015%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 1.230,94 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.

Terminamos el primer trimestre de 2020 con los mercados globales sumidos en lo que podría ser una de las recesiones más profundas, aunque también más breves, de la historia moderna. Con niveles de volatilidad que no veíamos desde la crisis financiera de 2008 y un entorno de huida masiva hacia la liquidez, las bolsas registraron un shock de una velocidad sin precedentes. La gravedad de la crisis sanitaria causada por la pandemia de COVID-19 obligó a los gobiernos de todo el mundo a confinar a su población y restringir drásticamente la actividad económica y social. En un intento por evitar que la recesión acabara convirtiéndose en una depresión duradera, los Estados pusieron en marcha medidas monetarias y fiscales con una rapidez y una magnitud nunca vistas. En Estados Unidos, el congreso aprobó el mayor programa de estímulo fiscal de su historia; estimado en 2,2 billones de dólares, es decir, prácticamente un 10% del PIB estadounidense, destinado a hacer frente al desplome macroeconómico de corto plazo. En Europa, desacuerdo entre los estados miembros, con Alemania, Holanda y Austria bloqueando la petición de una emisión de deuda conjunta enfocada a ayudar a los estados más damnificados por la pandemia y con menor capacidad de endeudamiento.

Por el lado de la macro, el trimestre comenzó con encuestas e indicadores positivos para el mes de febrero, tanto en EE UU como en Europa, hasta que estalló la crisis sanitaria. Los datos macro pasaron a un segundo plano tras la paralización de la actividad económica que causó un desplome en los datos agregados de oferta y demanda. En cuanto a los datos de empleo, cifras de record en las peticiones de subsidio en EE UU que se dispararon hasta los tres millones en la última semana de marzo.

Desde los bancos centrales, nuevas decisiones extraordinarias en materia monetaria para dotar de liquidez a los mercados de renta fija. Desde la Fed, un "todo incluido"; bajada de tipos (-50 p.b. hasta el 0%), reanudación del programa de compra de activos, nuevas inyecciones de liquidez y nuevos programas de apoyo al crédito. Por parte del BCE, un nuevo programa (PEPP: Pandemic Emergency Purchase Programme); 750 mil millones de euros en compras en todos los activos de programas anteriores, además de los bonos griegos, papel comercial de entidades financieras y debate abierto sobre los eurobonos. En cuanto a la renta fija gubernamental, fuertes volúmenes de compra de los considerados activos refugio frente a las ventas de los bonos de los estados periféricos. Caída histórica en la rentabilidad del treasury 10Y estadounidense, con la yield del bono alemán retrocediendo hasta el -0,6%, mientras que la rentabilidad del bono español alcanzó el 0,7%, situando la prima de riesgo en niveles cercanos a los 120 puntos. En la renta fija corporativa, fuertes ventas por los ajustes de liquidez, empeoramiento del crédito tanto en el High Yield como en el grado de inversión, especialmente en el primero.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Con las caídas de mercado vistas en este periodo, hemos aprovechado para reestructurar las carteras. Ajustamos pesos reduciendo exposición a aquellos valores que mejor se habían comportado en el cierre del año para incorporar tras las caídas de febrero y marzo algunos algo más baratos en términos de valoración y con la misma calidad en balances.

La estructura principal y exposición a RV no varió demasiado aunque sí que aprovechamos para bajar de forma global ligeramente la exposición a este tipo de activos e incluir un mayor sesgo a mundo emergente y de pequeñas/medianas compañías. Lo que sí que se ha hecho ha sido incrementar durante la última parte del periodo la posición en bonos corporativos tras al ampliación de los spreads de los mismos.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,28% frente al -11,81% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer trimestre el patrimonio ha bajado un -11,89% y el número de accionistas ha caído un -0,46%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -11,81% y ha soportado unos gastos de 0,58% sobre el patrimonio medio (no se han producido gastos indirectos). De estos gastos totales un 0,14% corresponden a asesoramiento. Los miembros del Consejo de Administración han recibido en el primer trimestre una remuneración de 149 euros suponiendo un 0,01% 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.

La cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable bruta del 35%. Excepto un 7% que se tiene vía ETFs, de hecho el algo más del 6% del patrimonio de la SICAV está invertido en el ETF que replica al Eurostoxx50 de Lyxor. La exposición neta queda por debajo del 30% ya que se tiene en derivados coberturas sobre las posiciones de renta variable en cartera del 7% aproximadamente. Por lo que respecta a la distribución geográfica en renta variable destaca la exposición a España con el 82% de inversión. El resto lo tiene invertido en Europa.

Destacar que durante el periodo se ha reducido la exposición a activos de riesgo desde el 37% que empezamos el periodo hasta ese 28% con el que termina el periodo.

La parte de inversión de contado no se ha modificado en exceso, ya que únicamente se han vendido las Mecalux que venían de una quiebra, y se han comprado pequeñas posiciones en Enagas o Iberdrola. El resto del riesgo se ha manejado a través de opciones sobre valores como Telefónica o las mismas Iberdrola.

En cuanto a la aportación de los distintos activos al retorno de la SICAV durante el periodo, destacan en lo positivo tres ventas de calles, la IBEX MINI IDX OPT Sep20C 8800 que aporta 67 puntos básicos y los 55 puntos básicos de la call Septiembre 2020 9.000. Otra call que aporta 52 puntos básicos es la SX5E 12/18/20 C3400. En lado negativo, nos resta 2.05% de rentabilidad el futuro comprado del Eurostoxx 50 a Junio, y un 1.70% negativo el etf sobre el mismo índice de Lyxor.

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. Tanto de cobertura como de inversión, y tanto a nivel de futuros como de opciones para cubrir posiciones específicas de ciertos títulos. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -0,46% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 41,24% y ha sido generado principalmente por el uso de 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 7,84% y las posiciones más significativas son: Accs. ETF Lyxor DJ EuroStoxx 50 FR (6,15%), Accs. ETF BBVA-Accionibex (1,61%), y Parts. Koala Capital SICAV SA (0,08%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,46%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

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.

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.

Pandemia que, pese a la incertidumbre, ofrece algunos datos que evidencia una mejora a nivel global. "Picos de contagio" aparentemente ya vistos en los países europeos más duramente afectados, mejora del ritmo de recuperaciones, rápidos avances de cara a eventuales vacunas...No obstante, la prudencia ha de seguir imperando: está pendiente de confirmarse que EE UU entre en una fase de normalización, hay que prestar mucha atención a la evolución de los contagios entre los emergentes, la inmunización de los ya contagiados es incierta, el alto porcentaje de asintomáticos...El "cómo y el cuándo" volveremos a la normalidad siguen siendo una incógnita dada la naturaleza novedosa de la crisis. Y uno y otro son claves a la hora de poder determinar el impacto social y económico de la misma.

Mientras tanto, las autoridades monetarias y fiscales intentan allanar este tiempo de espera y la posterior salida desde el parón de la actividad real. Y lo hacen con claras diferencias frente a crisis previas, con la vista más puesta en particulares y empresas.

Mercados que se adelantan a la recuperación de la economía real y que han visto mejoras muy significativas tanto en crédito como en renta variable. En esta semana ha sido el crédito de menor calificación crediticia uno de los grandes destacados, impulsado por las nuevas medidas de la FED, que incluyen medidas en este segmento de crédito, así como por las perspectivas de menores quiebras entre las petroleras tras el acuerdo de los países productores.

Iremos incorporando riesgo en la cartera si la parte sanitaria va viendo el final y podamos tener mayor visibilidad sobre la economía y las medidas a tomar.

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
ES0L02011135 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,63 2020-04-01	EUR	147	8,29	0	0,00
ES0L02007109 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,63 2020-04-01	EUR	147	8,29	0	0,00
ES0L02006127 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,63 2020-04-01	EUR	147	8,29	0	0,00
ES0L02006127 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,56 2020-01-02	EUR	0	0,00	170	8,49
ES0000012C46 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,57 2020-01-02	EUR	0	0,00	170	8,49
ES00000128X2 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,64 2020-04-01	EUR	147	8,29	0	0,00
ES00000128X2 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,57 2020-01-02	EUR	0	0,00	170	8,49
ES00000127H7 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,57 2020-01-02	EUR	0	0,00	170	8,49
ES00000127Z9 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,64 2020-04-01	EUR	147	8,29	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,57 2020-01-02	EUR	0	0,00	170	8,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123U9 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,64 2020-04-01	EUR	147	8,29	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,57 2020-01-02	EUR	0	0,00	170	8,49
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		879	49,74	1.022	50,94
TOTAL RENTA FIJA		879	49,74	1.022	50,94
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	0	0,02
ES0139140174 - ACCIONES INM. COLONIAL	EUR	22	1,22	28	1,42
ES0173093024 - ACCIONES I.R.E.E.	EUR	57	3,24	63	3,13
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	4	0,25	11	0,54
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	0	0,03	1	0,03
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	60	3,39	80	3,97
BRBBDACNPR8 - ACCIONES Banco Bradeso	EUR	0	0,02	1	0,04
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	40	2,27	49	2,46
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	90	5,08	85	4,23
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	9	0,48	13	0,65
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	2	0,09	2	0,09
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	8	0,46	17	0,83
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	3	0,19	6	0,28
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	36	2,05	16	0,79
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	8	0,44	16	0,78
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	42	2,39	63	3,14
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	27	1,51	33	1,66
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	9	0,50	14	0,71
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	33	1,87	36	1,78
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	32	1,82	45	2,24
TOTAL RV COTIZADA		482	27,30	577	28,79
ES0161928116 - ACCIONES Mecalux	EUR	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		482	27,30	577	28,79
ES0133499030 - PARTICIPACIONES Koala Capital, SIMCA	EUR	1	0,08	2	0,09
ES0105336038 - PARTICIPACIONES Accs. BBVA-Accionibe	EUR	28	1,61	40	2,00
TOTAL IIC		30	1,69	42	2,09
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.392	78,73	1.641	81,82
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
US0605058157 - RENTA FIJA Bank of America 4,00 2049-11-15	USD	1	0,08	2	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1	0,08	2	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1	0,08	2	0,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1	0,08	2	0,08
BRPETRACNPR6 - ACCIONES Petroleo Brasileiro	EUR	0	0,01	0	0,02
TOTAL RV COTIZADA		0	0,01	0	0,02
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	0,01	0	0,02
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	109	6,15	145	7,24
TOTAL IIC		109	6,15	145	7,24
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		110	6,24	147	7,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.502	84,97	1.788	89,16

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.

