

BEST CARMIGNAC, FI

Nº Registro CNMV: 4342

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 25/03/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte habitualmente entre 75% y 100% (puntualmente menos pero nunca inferior del 40%) del patrimonio en IICs financieras que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes al grupo de la gestora. Las IIC en que se invierte serán armonizadas en su práctica totalidad y se tratara de IIC principalmente de Carmignac, aunque residualmente se podrá invertir (hasta un 10%) en IIC de otras gestoras.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,54	1,49	1,90
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,08	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, 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	14.726.664,92	14.916.187,73
Nº de Partícipes	756	758
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	16.998	1,1542
2018	20.528	1,0691
2017	47.899	1,2285
2016	39.074	1,1794

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,97	0,72	1,39	5,72	-9,12	-12,98	4,16	3,64	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,38	05-08-2019	-1,38	05-08-2019	-1,79	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,69	08-08-2019	1,21	04-01-2019	1,45	02-11-2018

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,02	5,76	4,87	4,28	10,88	7,93	5,45	6,69	
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	15,86	13,65	12,89	25,89	
Letra Tesoro 1 año	0,98	1,35	1,02	0,19	0,39	0,38	0,59	0,71	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,54	4,54	4,55	4,49	4,47	4,47	3,57	3,53	

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,66	0,56	0,57	0,54	0,57	2,30	2,34	2,33	2,26

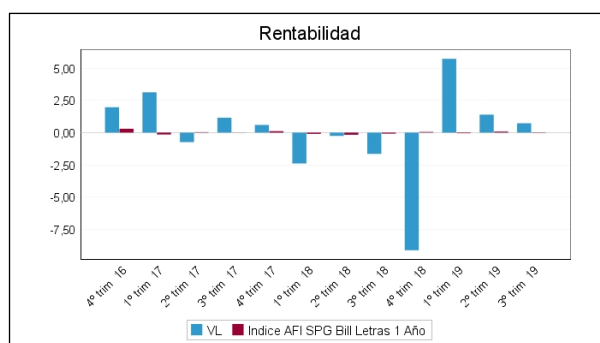
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	9.479	251	-0,46
Renta Fija Mixta Euro	1.016	27	-1,54
Renta Fija Mixta Internacional	89.784	910	-0,13
Renta Variable Mixta Euro	3.265	100	0,60
Renta Variable Mixta Internacional	148.321	2.766	-0,02
Renta Variable Euro	6.312	140	-3,11
Renta Variable Internacional	132.444	3.726	-3,26
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	0	0	0,00
Global	177.072	4.629	-0,13
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	5.579	183	-0,16
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	573.271	12.732	-0,86

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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)

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.440	96,72	16.225	94,92
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	16.440	96,72	16.225	94,92
* 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)	265	1,56	589	3,45
(+/-) RESTO	293	1,72	278	1,63
TOTAL PATRIMONIO	16.998	100,00 %	17.093	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)	17.093	17.566	20.528	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,27	-4,08	-27,76	-69,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,71	1,34	8,16	-47,86
(+) Rendimientos de gestión	1,10	1,73	9,30	-37,34
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,45	1,12	3,72	-60,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,65	0,62	5,59	4,38
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,39	-1,15	-1,58
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-0,19
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-0,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	8,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-61,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-149,29
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-186,29
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.998	17.093	16.998	

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

3. Inversiones financieras

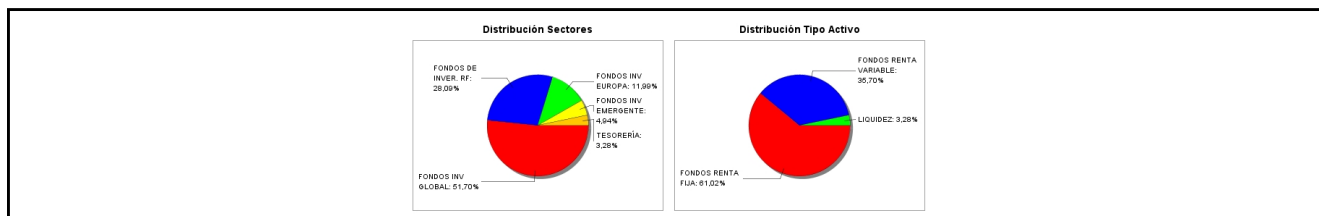
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	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
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	16.440	96,73	16.225	94,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.440	96,73	16.225	94,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.440	96,73	16.225	94,93

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 320,57 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El tercer trimestre de 2019 comenzó con la decisión de la FED de rebajar los tipos de interés como medio para combatir la baja inflación. El BCE, por su lado, anunció un paquete de medidas (incluyendo bajadas de tipos, vuelta al programa de compras de deuda, depo tiering, entre otras) para revertir las expectativas de desaceleración económica en el viejo continente.

En el ámbito político, altibajos en las negociaciones comerciales entre EEUU y China y el anuncio de nuevas rondas de negociaciones en Octubre. Por el lado del Brexit, pocos avances en las negociaciones entre Reino Unido y la UE tras el nombramiento del nuevo primer ministro británico, Boris Johnson, que inicio su mandato declarando su intención de forzar la salida de Reino Unido de la Unión Europea de forma incondicional el 31 de octubre con o sin acuerdo.

En el plano macroeconómico, el temor a un escenario de recesión fue en aumento tras los malos datos reflejados en las

encuestas, especialmente por lado manufacturero, pero también por el de servicios. Los PMIs europeos confirmaron la profundización en terreno recesivo y arrastraron las previsiones de crecimiento de la zona euro a la baja. Los datos de EEUU tampoco fueron positivos, generándose más dudas entorno a la economía estadounidense.

En los mercados de deuda pública, las compras de bonos fueron generalizadas hasta el mes de septiembre. El bund alemán alcanzó TIRes de record aunque la deuda italiana fue la que concentro el mayor volumen de compras. En cuanto a la deuda corporativa, en EEUU el interés de los inversores se concentró en los bonos con grado de inversión, en Europa, por el contrario, los bonos con grado High Yield fueron los más demandados.

En lo que respecta a la renta variable, en términos generales, el tercer trimestre de 2019 fue positivo en los mercados bursátiles. Los mejores índices de Wall Street fueron el S&P 500 y el Dow Jones, mientras que en Europa, el EuroStoxx 50 y el CAC 40 francés obtuvieron el mejor comportamiento del trimestre. Por el lado sectorial, despuntaron los sectores de las utilities, alimentación y telecomunicaciones, mientras que los peores fueron los de recursos básicos, petróleo y el sector bancario.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Después de habernos mostrado algo más cautos en la parte final del primer semestre, de cara al comienzo del tercer trimestre pudimos volver a tomar algunas posiciones estratégicas en RV tras la corrección a finales de Julio/principio de Agosto.

De cara a la parte final del año mantenemos la estructura adoptada en el periodo anterior aunque prestando atención a los resultados del tercer trimestre para terminar de completar posiciones en algunos valores de RV. Por el lado de la renta fija también optamos por seguir sobreponderando las inversiones de mayor calidad crediticia frente al high yield.

En cuanto a divisas, después de conseguir tomar posiciones en niveles cercanos al 0,91 EUR/GBP, marcamos objetivo de salida en el rango 0,85-0,83 si el Brexit se va resolviendo de forma ordenada.

c) Índice de referencia

La IIC no tiene índice de referencia. La rentabilidad en el periodo de la letra del Tesoro a 1 año es del +0,03% frente al 0,72% de rentabilidad de la IIC.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos del FONDO

En el tercer trimestre el patrimonio ha bajado un -0,56% y el número de partícipes ha caído un -0,26%. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,72% y ha soportado unos gastos de 0,56% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,18% corresponden a gastos indirectos.

e) Rendimiento del FONDO en comparación con el resto de fondos de la Gestora

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -0,13%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo este contexto dio lugar a una rotación sectorial en los mercados de renta variable desde los sectores defensivos a los cíclicos. La intensidad de esta rotación se vio acentuada por el reducido posicionamiento que tenían

anteriormente los inversores en los sectores más sensibles al ciclo económico.

En la parte de Renta Fija mantenemos una sensibilidad a los tipos de interés moderada y una exposición limitada a los mercados emergentes y la deuda corporativa. En la partida de renta variable, mantenemos una tasa de exposición moderada. En el plano de las divisas, mantenemos una exposición que prioriza el euro y, en menor medida, el dólar y el yen.

El fondo tiene una exposición a Renta Variable del 35,70% y a Renta Fija del 61,02%.

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 periodo la IIC no se han realizado operaciones con instrumentos financieros derivados.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 96,15%, provocado por la inversión en otras IIC.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 96,72% y las posiciones más significativas son las siguientes: Parts. Carmignac Investiss LT-F ACC (18,77%), Parts. Carmignac Patrimoine F Eur Acc (18,57%) y Parts. Carmignac Global Bond-F (18,47%).

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.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio, ni tampoco existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

3.- EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4.- RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La IIC tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad máxima anualizada del 10%. La volatilidad del fondo ha sido del 5,02% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 13,19% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 1,35%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en

el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 4,54%.

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 DE LA SICAV SOLIDADARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

No Aplicable

8.- COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9.- COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL

No aplicable

10.- PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SICAV

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1932489690 - PARTICIPACIONES Carmignac Capital PI	EUR	1.636	9,63	827	4,84
LU0992629740 - PARTICIPACIONES Carmignac Emergents	EUR	839	4,94	825	4,83
LU0992628858 - PARTICIPACIONES Carmignac Grd Eurp	EUR	2.038	11,99	1.667	9,76
LU0992630599 - PARTICIPACIONES Carmignac Capital PI	EUR	3.139	18,47	3.130	18,31
LU0992625839 - PARTICIPACIONES Carmignac Investiss	EUR	3.191	18,77	3.175	18,58
LU0992627298 - PARTICIPACIONES Carmignac Patrimoine	EUR	634	3,73	657	3,84
LU0992631217 - PARTICIPACIONES Carmignac Capital PI	EUR	0	0,00	823	4,81
LU0992627611 - PARTICIPACIONES Carmignac Patrimoine	EUR	3.156	18,57	3.152	18,44
LU0992624949 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	1.807	10,63	1.969	11,52
TOTAL IIC		16.440	96,73	16.225	94,93
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.440	96,73	16.225	94,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.440	96,73	16.225	94,93

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total