

CONECTA GAP 2013 SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 598

Informe Trimestral del Primer 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: 30/07/1999

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: Renta Fija Mixto Internacional 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, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición invertida en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. La exposición a riesgo divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Se podrá invertir en países emergentes y, en momentos

puntuales, podrá existir concentración geográfica o sectorial

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 | 0,45 | 0,28 | 0,45 | 1,63 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,48 | -0,30 | -0,48 | -0,08 |

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 | 1.182.499,00 | 1.167.187,00 |
| Nº de accionistas | 181,00 | 184,00 |
| 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 | 8.137 | 6,8810 | 6,5686 | 7,6541 |
| 2019 | 8.838 | 7,5720 | 7,1611 | 7,5795 |
| 2018 | 9.125 | 7,1753 | 7,1167 | 7,9391 |
| 2017 | 10.138 | 7,8349 | 7,6800 | 7,8771 |

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 | 0,25 | 0,00 | 0,25 | 0,25 | 0,00 | 0,25 | patrimonio | |
| 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 | Año t-5 |
| -9,13 | -9,13 | 1,48 | -0,32 | 1,34 | 5,53 | -8,42 | 1,99 | |

| 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) | 0,38 | 0,38 | 0,39 | 0,40 | 0,40 | 1,59 | 1,83 | 2,12 | 2,07 |

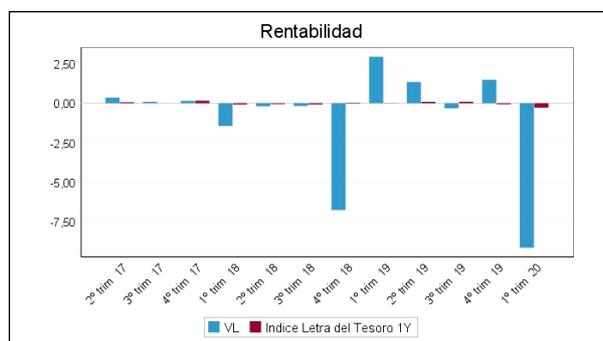
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

N/D

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 | 7.227 | 88,82 | 8.057 | 91,16 |
| * Cartera interior | 556 | 6,83 | 835 | 9,45 |
| * Cartera exterior | 6.671 | 81,98 | 7.222 | 81,72 |
| * 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) | 715 | 8,79 | 431 | 4,88 |
| (+/-) RESTO | 195 | 2,40 | 350 | 3,96 |
| TOTAL PATRIMONIO | 8.137 | 100,00 % | 8.838 | 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) | 8.838 | 8.597 | 8.838 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 1,63 | 1,34 | 1,63 | 22,88 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -9,72 | 1,46 | -9,72 | -769,26 |
| (+) Rendimientos de gestión | -9,41 | 1,78 | -9,41 | -631,63 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13,20 |
| + Dividendos | 0,02 | 0,04 | 0,02 | -55,27 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,02 | 0,00 | -0,02 | -4.877,51 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -1,68 | 0,43 | -1,68 | -492,51 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -7,73 | 1,30 | -7,73 | -697,32 |
| ± Otros resultados | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,31 | -0,32 | -0,31 | -2,43 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,25 | -0,25 | -0,25 | -0,84 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,83 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -12,95 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -1,09 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) 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) | 8.137 | 8.838 | 8.137 | |

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

3. Inversiones financieras

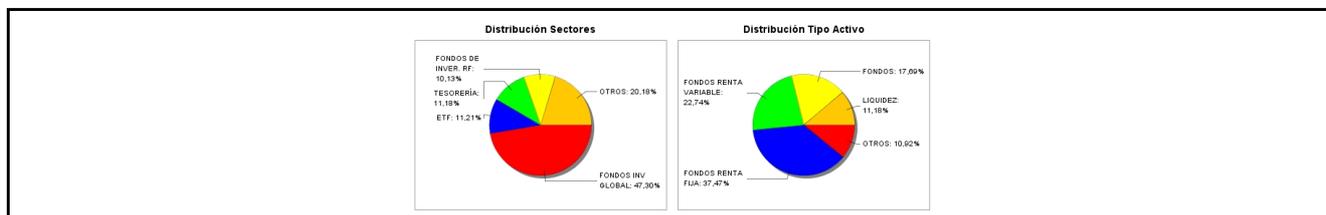
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 217 | 2,67 | 187 | 2,12 |
| 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 | 217 | 2,67 | 187 | 2,12 |
| TOTAL IIC | 339 | 4,17 | 648 | 7,33 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 556 | 6,84 | 835 | 9,45 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 105 | 1,29 | 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 | 105 | 1,29 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 566 | 6,96 | 435 | 4,92 |
| 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 | 566 | 6,96 | 435 | 4,92 |
| TOTAL IIC | 6.000 | 73,75 | 6.787 | 76,80 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 6.671 | 82,00 | 7.222 | 81,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 7.227 | 88,84 | 8.057 | 91,17 |

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 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

F) Se han adquirido IIC gestionadas por la misma Gestora:

- Participaciones Sigma Global Sustainable Impact (LU1899019175) por un importe de 400.000 euros, que ha supuesto un 4,61% sobre el patrimonio medio del periodo.

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: 0,0013%.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 766,86 euros.

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

- Sigma Global Sustainable Impact (LU1899019175) en media en el periodo de 399.218,12 euros, fondo gestionado por una entidad del grupo de la Gestora.

Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo de 130,47 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.

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.

Desplome histórico en los mercados bursátiles. Durante el primer trimestre de 2020 se registraron algunas de las mayores caídas registradas en los mercados desde la crisis financiera. Ventas masivas que dieron comienzo el 19 de febrero y que alcanzaron su punto más bajo el 23 de marzo, aunque hubo una ligera recuperación en la última semana de marzo. Los índices europeos fueron los más castigados; el Ibex sufrió el primer trimestre de su historia con una pérdida trimestral de un -30%, seguido del CAC 40 (-27%), Eurostoxx 50 (-26%), FTSE 100 y DAX (-25%). Wall Street registró igualmente fuertes caídas, aunque menos pronunciadas. Los sectores más afectados fueron el bancario, petrolífero, industrial y recursos básicos.

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

Tras los importantes descensos sufridos por los mercados en este primer trimestre y la elevada volatilidad y correlación de las diferentes clases de activos hemos aprovechado la debilidad del mercado para construir la cartera de la IIC de una forma más robusta, incorporando valores de Calidad, calidad que en EEUU va asociada al mundo growth ligado a las grandes compañías tecnológicas y en Europa esa búsqueda nos ofrece un claro componente ESG en la selección de los activos.

La estructura principal y la exposición de la IIC en renta variable no ha variado de forma significativa desde un punto de vista cuantitativo pero si desde el lado cualitativo por el lado de la Calidad que comentamos anteriormente.

En cuanto a divisas, la fortaleza del dólar mostrada en el contexto actual pensamos que es aprovechable con vistas al medio plazo y a estos niveles de la divisa americana hemos cubierto toda la exposición de la IIC frente al Euro.

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 -9,13% 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 -7,93% y el número de accionistas ha caído un -1,63%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -9,13% y ha soportado unos gastos de 0,38% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,08% corresponden a gastos indirectos.

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 superior al 30% incluyendo la exposición a activos de renta variable direccional donde se incluyen tantos valores, como ETF como un ETF de materias primas de oro. Adicionalmente tenemos en cuenta la exposición indirecta que suponen los fondos mixtos con la exposición neta en renta variable que poseen. De esta manera la exposición a renta variable que se mantuvo al cierre del periodo anterior (26%) como consecuencia de los vaivenes sufrido en los mercados, consecuencia del fuerte aumento de volatilidad vivido en los mercados por la crisis sanitaria que estamos viviendo del Covid 19, razón por la cual hemos aprovechado para realizar varias operaciones y dar una vuelta a la composición de la IIC para adecuarse a la actual situación de mercado. Por lo que respecta a la distribución geográfica en renta variable durante el período hemos cambiado el sesgo y sobreponderación a Europa, por un sesgo más global donde el peso de activos sectoriales y con filtros ESG y de sostenibilidad han ido incrementándose en la IIC. De esta manera, el peso en activos globales es de un 53%, Europa un 40% y emergentes un 7%. Destacar que España sigue teniendo un peso importante dentro de la parte de Europa con valores como Santander, Repsol, REE y Holaluz. En cuanto a la distribución sectorial, el cambio más importante realizado durante el período han ido en la línea de estructurar la IIC a dos sectores y temáticas que pensamos que son las idóneas para el momento actual, como es el sector de salud y biotecnología y la sostenibilidad basada en criterios de sostenibilidad que aplican criterios ESG en sus proceso de selección e inversión como son cambio climático y gestión de recursos naturales.

Por lo que respecta a los cambios realizados durante el periodo, se han realizado numerosos cambios, primero por las caídas de los mercados y segundo buscando oportunidades y ajustar la IIC de cara a futuro. En esta línea los cambios

realizados han sido fondos como Polar biotechnology, ETF Global Aristocratic Dividend, ETF Video Game Esport, Nvidia, Schneider Electric, Parvest Aqua, Nordea Climate And Enviromental ETF Stoxx 600, REE, Repsol, Michelin y BGF World Energy y un bono italiano como es la Cassa Depositi con vencimiento 2026 y TIR 2.125%, mientras que las ventas han sido BGF World Energy, Repsol, Michelin, DWS Floating Rate Notes, Gesconsult Corto Plazo, Franklin K2 Strategies y BSF Americas Diversified Americas (estos dos últimos en la parte de alternativos)

En cuanto a la atribución de resultados cabe destacar que el período cierra con caídas importantes del -9.13% y donde pocos activos han aportado en positivo, como son el BMO Real Estate Market Neutral (0.16%), el ETF de oro (0.29%) , ETF video Game Sport (+0.02%), SPDR Global Aristocratic Div (+0.02%) y valores como REE (+0.07%), Repsol (+0.4%), Nvidia (+0.06%), Scheider Electric (+0.04%) y Michelin (+0.07%). Mientras que en la parte negativa de caídas hay que destacar, teniendo en cuenta el peso que tiene en la IIC el fondo BGF World Energy como el principal detractor en el periodo (-1.26%), seguido del ETF EuroStoxx Banks (-1.02%), BSF European Extension (-0.77%), BSF Emerging Marktes (-0.86%) y Santander (-0.64%) (todos estos activos de renta variable). Mientras que en la parte de renta fija, los activos que más han penalizado a la evolución de la IIC teniendo en cuenta el peso en la misma han sido el M&G Floating Rate Note HY (-0.63%) y el Aberdeen Emerging Markets Corporate bond (-0.62%), ambos activos por el sesgo al activo High yield y que tan penalizado se ha visto en esta crisis sanitaria.

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 no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 64,76%, debido a las posiciones que mantiene en otras IIC.

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 77,9% y las posiciones más significativas son: Participaciones en Carmignac Portfolio - Securite (7,37%), Participaciones en Nordea 1 SICAV-Low Duration European Covered Bond Fund (6,98%), y Participaciones en Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (5,99%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,48%.

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 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ | EUR | 33 | 0,41 | 48 | 0,54 |
| ES0173093024 - ACCIONES R.E.E. | EUR | 101 | 1,24 | 0 | 0,00 |
| ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A. | EUR | 83 | 1,02 | 139 | 1,58 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 217 | 2,67 | 187 | 2,12 |
| 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 | | 217 | 2,67 | 187 | 2,12 |
| ES0138922036 - PARTICIPACIONES GESCONSULT CP FI | EUR | 339 | 4,17 | 648 | 7,33 |
| TOTAL IIC | | 339 | 4,17 | 648 | 7,33 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 566 | 6,84 | 835 | 9,45 |
| 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 |
| IT0005366460 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 2,13 2026-03-21 | EUR | 105 | 1,29 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 105 | 1,29 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 105 | 1,29 | 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 | | 105 | 1,29 | 0 | 0,00 |
| DE000A1RX996 - PARTICIPACIONES ETF Global X Silver | EUR | 458 | 5,62 | 435 | 4,92 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA | EUR | 109 | 1,34 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 566 | 6,96 | 435 | 4,92 |
| 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 | | 566 | 6,96 | 435 | 4,92 |
| IE00BYWQWR46 - PARTICIPACIONES ETF VanEck Vectors M | EUR | 98 | 1,20 | 0 | 0,00 |
| IE00B9CQXS71 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Global Divi | EUR | 96 | 1,18 | 0 | 0,00 |
| LU1321848019 - PARTICIPACIONES BlackRock Em M Eq In | EUR | 140 | 1,72 | 212 | 2,40 |
| LU1797226666 - PARTICIPACIONES Allianz AG | EUR | 487 | 5,99 | 500 | 5,66 |
| LU1237341810 - PARTICIPACIONES Investec Global Stra | EUR | 187 | 2,30 | 203 | 2,30 |
| LU1725895707 - PARTICIPACIONES Aberdeen Standard SI | EUR | 230 | 2,83 | 273 | 3,09 |
| IE00BDZS0H68 - PARTICIPACIONES Pyford Global Total | EUR | 288 | 3,54 | 303 | 3,43 |
| LU1864482358 - PARTICIPACIONES Candriam Eq L Oncolo | USD | 165 | 2,03 | 0 | 0,00 |
| LU1670722674 - PARTICIPACIONES M&L Short Duration | EUR | 255 | 3,14 | 310 | 3,51 |
| LU0616863808 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT | EUR | 198 | 2,43 | 238 | 2,69 |
| LU1323999489 - PARTICIPACIONES BSF-Amer DVF EQ | EUR | 0 | 0,00 | 302 | 3,42 |
| LU1829331989 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred | EUR | 251 | 3,09 | 272 | 3,08 |
| IE00B3WVRB16 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income | EUR | 191 | 2,35 | 0 | 0,00 |
| FR0013306404 - PARTICIPACIONES Sextant Autor du Mon | EUR | 265 | 3,25 | 300 | 3,39 |
| LU1093756911 - PARTICIPACIONES FRANKLIN | EUR | 0 | 0,00 | 342 | 3,87 |
| LU1694214633 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV | EUR | 568 | 6,98 | 568 | 6,42 |
| LU1165135440 - PARTICIPACIONES PARVEST | EUR | 136 | 1,67 | 0 | 0,00 |
| LU1534068801 - PARTICIPACIONES Deutsche Floating Ra | EUR | 0 | 0,00 | 553 | 6,26 |
| LU0687944396 - PARTICIPACIONES GAMCO-Merger Arbitra | EUR | 297 | 3,65 | 322 | 3,65 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea I Sic-Stab Re | EUR | 140 | 1,73 | 0 | 0,00 |
| IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ | EUR | 423 | 5,20 | 410 | 4,64 |
| BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST EU | EUR | 121 | 1,48 | 161 | 1,83 |
| LU0418791066 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd-Eur | EUR | 271 | 3,34 | 340 | 3,85 |
| LU0992624949 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite | EUR | 599 | 7,37 | 624 | 7,06 |
| DE0002635307 - PARTICIPACIONES SHARES STOXX EUROPE | EUR | 147 | 1,81 | 0 | 0,00 |
| LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y | EUR | 332 | 4,07 | 347 | 3,93 |
| DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares | EUR | 114 | 1,40 | 205 | 2,32 |
| TOTAL IIC | | 6.000 | 73,75 | 6.787 | 76,80 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 6.671 | 82,00 | 7.222 | 81,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 7.227 | 88,84 | 8.057 | 91,17 |

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.