FAMOGA INVERSIONES SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3288

Informe Semestral del Segundo Semestre 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: 22/01/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general
Política de inversión: La sociedad podra invertir, ya sea de manera directa o indirecta a traves de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminacion en cuanto a los porcentajes de inversiones en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija ademas de valores se incluyen depositos a la vista con vencimiento inferior a un año en entidades de credito de la UE o que cumplan la normativa especifica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean liquidos.

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	0,00	0,45	0,37	0,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,56	-0,40	-0,07

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	246.374,00	247.261,00
Nº de accionistas	136,00	136,00
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	3.293	13,3673	11,0473	13,3673
2019	2.889	11,6851	10,4384	11,7216
2018	2.581	10,4372	10,3800	11,7482
2017	3.789	11,2834	10,1514	11,3213

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	0,32	0,00	0,32	0,64	0,00	0,64	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

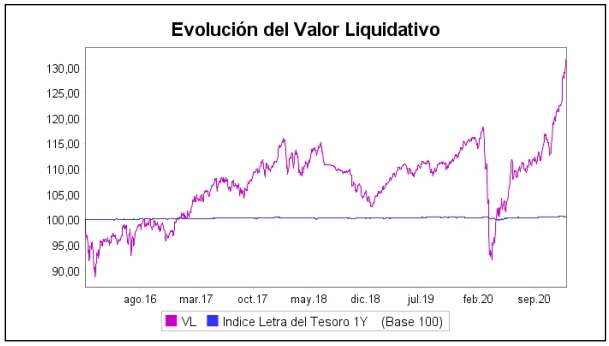
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
14,40	16,37	4,02	13,00	-16,37	11,96	-7,50	11,10	5,17

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)	1,66	0,41	0,40	0,38	0,43	1,50	1,71	2,57	2,39

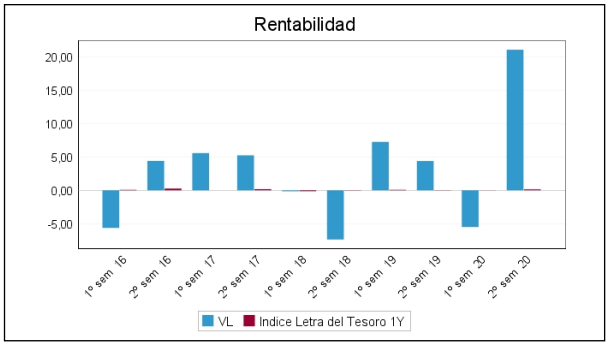
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.141	95,38	2.469	90,44
* Cartera interior	1.599	48,56	963	35,27
* Cartera exterior	1.537	46,67	1.499	54,91
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,15	8	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	176	5,34	264	9,67
(+/-) RESTO	-23	-0,70	-3	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	3.293	100,00 %	2.730	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.730	2.889	2.889	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,51	0,00	-0,53	4.317.150,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	19,94	-5,91	14,99	-463,72
(+) Rendimientos de gestión	20,62	-5,32	16,27	-517,67
+ Intereses	0,23	0,75	0,96	-67,35
+ Dividendos	0,05	0,04	0,09	46,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	-1,23	-1,08	-109,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,90	-0,27	13,13	-5.282,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,03	-0,01	-158,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	7,70	-5,03	3,14	-264,74
± Otros resultados	-0,38	0,46	0,05	-189,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,59	-1,28	26,44
- Comisión de sociedad gestora	-0,32	-0,32	-0,64	6,11
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	9,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,19	-0,33	-13,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,06	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,15	0,00	-0,15	9.031,78
(+) 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)	3.293	2.730	3.293	

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

3. Inversiones financieras

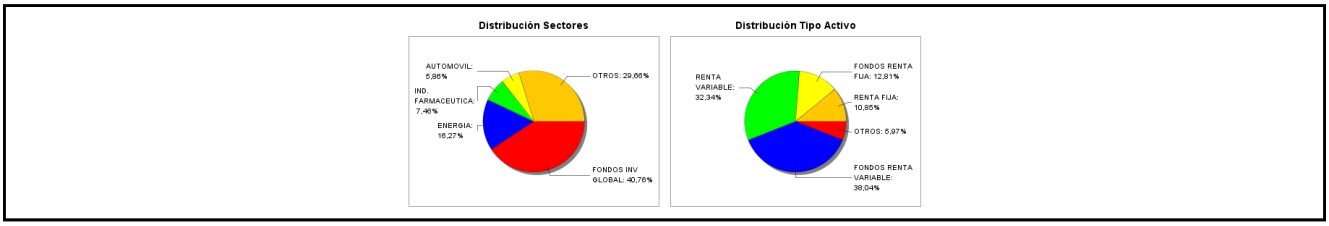
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	100	3,04	98	3,58
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	100	3,04	98	3,58
TOTAL RV COTIZADA	1.028	31,22	480	17,58
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.028	31,22	480	17,58
TOTAL IIC	457	13,87	380	13,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	14	0,41	4	0,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.599	48,54	963	35,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	257	7,81	356	13,04
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	257	7,81	356	13,04
TOTAL RV COTIZADA	37	1,12	32	1,18
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	37	1,12	32	1,18
TOTAL IIC	1.243	37,73	1.111	40,68
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.537	46,66	1.499	54,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.136	95,20	2.462	90,15

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

A) La IIC tiene un accionista significativo a 31-12-2020 que representa el 35,56% del capital.

E) La IIC ha adquirido acciones de:

- ASPY Global Services por un importe de 100.001,16 euros, suponiendo sobre el patrimonio medio un 3,45%.

- Oryzon Genomics, S.A. por un importe de 51.461,87 euros, suponiendo sobre el patrimonio medio un 1,78%.

- Gigas Hosting, S.A. por un importe de 97.484,90 euros, suponiendo sobre el patrimonio medio un 3,36%.

Compañías en las que una entidad del grupo de la Gestora ha actuado como colocadora.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo -367,69 euros.

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

- Merchfondo FI (ES0162332037) en media en el periodo de 116.597,02 euros, fondo gestionado por una entidad del grupo de la Gestora.

- Merchbanc SICAV Renta Fija (LU1159838819) en media en el periodo de 115.085,51 euros, fondo gestionado por la Gestora.

- Sigma Global Sustainable Impact (LU1899019175) en media en el periodo de 52.704,58 euros, fondo gestionado por la Gestora.

- Merch-Oportunidades FI (ES0162305033) en media en el periodo de 21.967,96 euros, fondo gestionado por la Gestora.

Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 501,32 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.
Cerramos el segundo semestre del año con esperanzas de un 2021 de recuperación. Segunda mitad del año con muchos contrastes, comenzando por un julio en el que el Consejo Europeo anunciaba la aprobación del plan de recuperación para mitigar las consecuencias de la crisis sanitaria. En agosto, la Fed actualizaba el marco estratégico de la política monetaria, anunciando un nivel objetivo de inflación promedio del 2%, tolerando incluso inflaciones superiores. Tras las vacaciones de verano, el Consejo Europeo aprobaba nuevos paquetes de ayudas a través de prestamos SURE para amortiguar el impacto económico de las restricciones de movimiento durante la temporada estival. Durante los meses de otoño la situación sanitaria volvía a generar preocupación, acabando con el anuncio de nuevos confinamientos en países como Francia y Alemania, que también endurecían las restricciones de movilidad. En noviembre, Biden se proclamaba ganador de las elecciones estadounidenses y las primeras vacunas contra el COVID-19 solicitaban la aprobación oficial de las autoridades sanitarias, siendo aprobada la primera por Reino Unido. Finalmente, en diciembre la UE y Reino Unido alcanzaban un acuerdo comercial para regular sus relaciones económicas tras la su salida del mercado único y la unión aduanera.
Las referencias macroeconómicas ganaron relevancia durante los últimos meses del semestre. Europa fue nuevamente una de las regiones más afectadas por la pandemia, pero hubo una clara mejoría en comparación con el primer semestre y así lo reflejaron los PMIs de sentimiento empresarial en la eurozona que se quedaban en el umbral entre la zona contractiva y la expansiva. China lideró la recuperación de la actividad económica con una rápida contención de la pandemia que le permitió recuperar niveles previos a la pandemia en términos de PIB.
Las bolsas registraron una recuperación sólida, especialmente durante el último trimestre. En un año marcado por los desplomes del mes de marzo, las principales plazas financieras cerraron el año con ganancias generalizadas. Algunos índices incluso alcanzaron records históricos como el MSCI All Country World Index o el S&P 500 que lograron compensar las pérdidas sufridas en los meses de marzo y abril. Los índices europeos también consiguieron recuperarse sobre todo en el mes de noviembre con el impulso de los sectores más cíclicos.
En el plano de la renta fija, el Banco Central Europeo decidió extender las medidas hasta 2021. Actuando dentro de lo esperado, el BCE anunció que mantendría unas condiciones de financiación favorables para fomentar la recuperación económica de la eurozona, como la extensión del PEPP hasta por lo menos marzo de 2022 y la ampliación de su dotación en 500.000 millones de euros. Desde la Reserva Federal optaron por anclar las compras de activos en 2021, el buen comportamiento de las bolsas, unos mejores indicadores macro y las fuertes medidas de estimulo monetario condujeron a la Fed a no ampliar la política expansiva. No obstante, Powell reiteró su compromiso con mantener las condiciones financieras acomodaticias por un largo periodo de tiempo.
Las expectativas de mayor actividad económica y de aumento de la movilidad de mercancías dispararon los precios de las materias primas. El barril de Brent superó la barrera de los 50 dólares y el West Texas, de referencia en Estados Unidos, cerraba el año sobre los 48 dólares. El precio del petróleo se vio igualmente favorecido por las decisiones de la OPEP, como aumentar la producción en una cantidad muy inferior a la sugerida. Por el lado de las divisas, las divisas emergentes

recuperaron terreno frente al dólar tras la mejora del sentimiento inversor en los últimos meses del año. Por otro lado, el euro se disparó hasta alcanzar los 1,23 dólares, el nivel más alto en más de dos años, al igual que la libra esterlina que también se apreció con fuerza tras alcanzar el acuerdo comercial con la UE.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Después de la recuperación a la que asistimos durante la última parte del semestre anterior, nos hemos enfrentado al período estival con cautela para evitar momentos de volatilidad, como así fueron los de los meses de septiembre y octubre, para terminar el año acompañando a los mercados en su recorrido alcista y de optimismo generalizado tras la aparición de las primeras vacunas.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el segundo semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del 0,14% frente al 21,05% de rentabilidad de la IIC.

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

En el segundo semestre el patrimonio ha subido un 20,61% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 21,05% y ha soportado unos gastos de 0,81% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,28% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 14,4% siendo los gastos anuales de un 1,66%.

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre la inversión ha permanecido muy estable, habiendo tan sólo vendido el fondo de Legg Mason de empresas de pequeña capitalización americana, la emisión de renta fija de El Corte Inglés y la posición en Masmóvil (por la oferta hecha sobre la compañía) y comprado Oryzon Genomics, así como haber acudido a la salida a bolsa de Gigas Hosting y Aspy Global Services.

Por categorías de activos, la que mejor comportamiento ha tenido ha sido la de renta variable, destacando valores como Grenergy (+9.41% de aportación a la sicav en el período) y Agile (+2.36%) y fondos como el Merchfondo (+1.15%) y Allianz Artificial Intelligence.

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 semestre de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 35,6% dada la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva.

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 semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 52,02% y las posiciones más significativas son: MFS Meridian Funds - Global Equity Fund (4,54%), MerchFondo FI (4,09%) y Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Consumer Trends Equities (4,04%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,25%.

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

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 2,07%, que corresponde a las participaciones en el fondo Global Sustainable Impact (1,66%), que pertenece al grupo, está gestionado con criterios ESG (socialmente responsables). Este fondo puede invertir más del 10% en otras Instituciones de Inversión Colectiva,

tiene código ISIN LU1899019175 y una valoración, a cierre del período, de 110,10 € y participaciones en Talde Deuda Alternativa FCR (0,41%), fondo de capital riesgo de reciente inversión y en el que se ha desembolsado un porcentaje muy pequeño del capital comprometido.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplicable

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

La Gestora acudió a la Junta General de Accionistas celebrada el 17/07/2020, votando a favor de todos los puntos enumerados en el orden del día de la compañía Atrys Health S.A. La IIC delegó en el Presidente del Consejo de Administración el derecho de voto en la Junta General de Accionistas celebrada el 16/09/2020 de Accs. Agile Content, el 14/12/2020 de Accs. Agile Content y el 21/12/2020 de Accs. Atrys Health SA.

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.

Durante el año se han producido costes derivados del servicio de análisis, suponiendo un 0,011% sobre el patrimonio medio anual. Los proveedores de estos servicios han sido Kepler, Fidentiis, UBS, Sabadell, JP Morgan, Morgan Stanley, BBVA, Santander, MSCI y Credit Suisse. El presupuesto asignado para el servicio de análisis para el año 2021 se estima en un 0,013% sobre el patrimonio de cierre de año y los proveedores seleccionados para este año son Kepler, Fidentiis, UBS, Sabadell, JP Morgan, Morgan Stanley, BBVA, Santander, MSCI y Credit Suisse.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SICAV.

Iniciamos el año con expectativas positivas para los mercados de renta variable, siempre que acompañen los beneficios de las compañías. Por ello, en principio, permaneceremos invertidos en este tipo de activo, en detrimento de la renta fija tradicional, que ofrece menores posibilidades.

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
ES0305079008 - RENTA FIJA|Grenergy Renovables,|4,75|2024-11-08	EUR	100	3,04	98	3,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		100	3,04	98	3,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		100	3,04	98	3,58
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		100	3,04	98	3,58
ES0605102914 - DERECHOS|Agile Content	EUR	2	0,05	0	0,00
ES06735169H8 - DERECHOS|REPSOL	EUR	1	0,03	0	0,00
ES0105519005 - ACCIONES|ASPY Global Services	EUR	102	3,10	0	0,00
ES06735169G0 - DERECHOS|REPSOL	EUR	0	0,00	2	0,06
ES0105456026 - ACCIONES|HOLALUZ	EUR	41	1,26	34	1,24
ES0184696104 - ACCIONES|Masmovil Ibercom	EUR	0	0,00	69	2,52
ES0105148003 - ACCIONES|Atrys Health SA	EUR	84	2,55	65	2,39
ES0105093001 - ACCIONES|Gigas Hosting, S.A.	EUR	97	2,96	0	0,00
ES0105102000 - ACCIONES|Agile Content	EUR	113	3,42	56	2,05
ES0167733015 - ACCIONES|Oryzon Genomics, S.A	EUR	60	1,83	0	0,00
ES0105079000 - ACCIONES|Grenergy Renovables,	EUR	394	11,98	150	5,49
ES0109067019 - ACCIONES|Amadeus	EUR	39	1,18	30	1,10
ES0105630315 - ACCIONES|Cie Automotive SA	EUR	47	1,44	34	1,23
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL	EUR	29	0,88	27	1,01
ES0113211835 - ACCIONES|BBVA	EUR	18	0,54	13	0,49
TOTAL RV COTIZADA		1.028	31,22	480	17,58
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.028	31,22	480	17,58
ES0162332037 - PARTICIPACIONES|MERCHFONDO F.I.	EUR	135	4,09	106	3,88
ES0162305033 - PARTICIPACIONES|MERCH-OPORTUNIDADES	EUR	25	0,76	22	0,79
ES0119199000 - PARTICIPACIONES|COBAS INTERNACIONAL	EUR	117	3,54	93	3,41
ES0112611001 - PARTICIPACIONES|AzValor Intern. FI	EUR	71	2,17	57	2,09
ES0175604000 - PARTICIPACIONES|GESC.LEON V MIX FLEX	EUR	109	3,31	103	3,76
TOTAL IIC		457	13,87	380	13,93
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0105411047 - PARTICIPACIONES|Talde Deuda Alternat	EUR	14	0,41	4	0,16
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		14	0,41	4	0,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.599	48,54	963	35,25
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
US345397YP29 - RENTA FIJA|Ford Motor Credit|1,30|2022-08-03	USD	156	4,74	159	5,81
XS1886543476 - RENTA FIJA|Corte Ingles|3,00|2024-03-15	EUR	0	0,00	98	3,58
XS1598757760 - RENTA FIJA|Accs. Grifols S.A.|3,20|2025-05-01	EUR	101	3,07	100	3,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		257	7,81	356	13,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		257	7,81	356	13,04
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		257	7,81	356	13,04
FR0000121261 - ACCIONES|MICHELIN	EUR	37	1,12	32	1,18
TOTAL RV COTIZADA		37	1,12	32	1,18
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		37	1,12	32	1,18
LU1548496709 - PARTICIPACIONES|Allianz GL Artif Int	EUR	95	2,88	65	2,39
LU1899019175 - PARTICIPACIONES|Sigma Global Sustain	EUR	55	1,66	51	1,86
IE00BHBFD036 - PARTICIPACIONES|Legg Mason CB US	EUR	0	0,00	15	0,56
LU1829331989 - PARTICIPACIONES|Threadneedle F. Cred	EUR	122	3,71	119	4,36
FR0013306404 - PARTICIPACIONES|Sextant Autor du Mon	EUR	122	3,71	114	4,19
LU1330191385 - PARTICIPACIONES|Magallanes Value Eur	EUR	78	2,38	62	2,29
LU1534068801 - PARTICIPACIONES|Deutsche Floating Ra	EUR	60	1,82	59	2,17
LU0675296932 - PARTICIPACIONES|Fund-European SM&MD	EUR	102	3,09	81	2,97
LU1159838819 - PARTICIPACIONES|Merchbanc SICAV-Merc	EUR	117	3,56	112	4,11
LU0992624949 - PARTICIPACIONES|Carmignac Securite	EUR	122	3,72	118	4,33
LU0219424644 - PARTICIPACIONES|MFS Gl Global Eq A-1	EUR	150	4,54	131	4,80
LU0389173401 - PARTICIPACIONES|Bestinver Internacional	EUR	86	2,62	72	2,62
LU0717821077 - PARTICIPACIONES|Robeco Gl Con Tr	EUR	133	4,04	110	4,03
TOTAL IIC		1.243	37,73	1.111	40,68
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.537	46,66	1.499	54,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.136	95,20	2.462	90,15

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

a) Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIC, S,.A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

Cualitativos:
- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

b) Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora asciende a 2.161.084,67 euros: 1.589.637,59 euros de remuneración fija, 203.326,00 euros de remuneración variable, 85.502,08 euros de retribución en especie y 282.619,00 euros de indemnizaciones. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 41 personas (de estos 16 recibieron remuneración variable).

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por la Gestora.

La alta dirección está compuesta por un total de 4 personas y reciben una remuneración fija de 336.241,29 euros, 9.560,96 euros en especie y 27.000,00 euros de remuneración variable.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 30. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.441.270,09 euros en total. Su remuneración fija ha ascendido a 958.865,61 euros, la remuneración variable a 147.826,00 euros, la retribución en especie a 51.959,48 euros e indemnización 282.619,00 euros. El número de empleados con retribución variable con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora son 10: 147.826,00 euros de remuneración variable, 605.140,72 de remuneración fija, 32.570,68 de retribución en especie y 157.000 euros de indemnización.

Cualitativos:

La política de remuneración de la Gestora es revisada anualmente. En 2020 no se han producido modificaciones significativas en su contenido.

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