

## TR3INVER INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3871

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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 04/10/2013

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2020  | 2019  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,37           | 0,23             | 0,37  | 1,23  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,38          | -0,12            | -0,38 | -0,04 |

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                   | 5.417.190,00   | 5.417.192,00     |
| Nº de accionistas                               | 114,00         | 114,00           |
| 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 | 5.853                                    | 1,0804            | 1,0272 | 1,2017 |
| 2019                | 6.391                                    | 1,1798            | 1,0769 | 1,1874 |
| 2018                | 5.834                                    | 1,0770            | 1,0706 | 1,1505 |
| 2017                | 6.169                                    | 1,1387            | 1,1150 | 1,1510 |

### 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     | 0,12                    | 0,00         | 0,12  | 0,12         | 0,00         | 0,12  | 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)

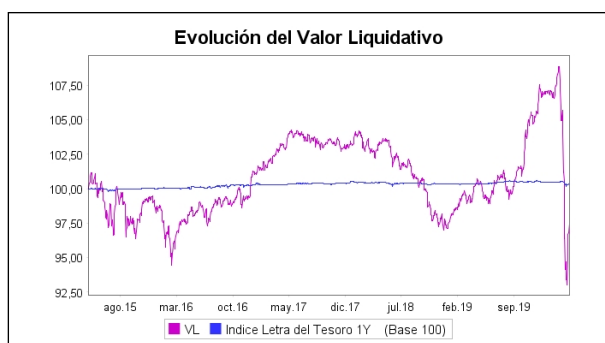
| Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |      |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018  | 2017 | 2015 |
| -8,43          | -8,43           | 5,12   | 1,22   | 1,36   | 9,55  | -5,42 | 2,13 | 3,62 |

| 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)     | 0,27           | 0,27            | 0,29   | 0,28   | 0,27   | 1,04  | 1,03 | 1,24 | 1,07 |

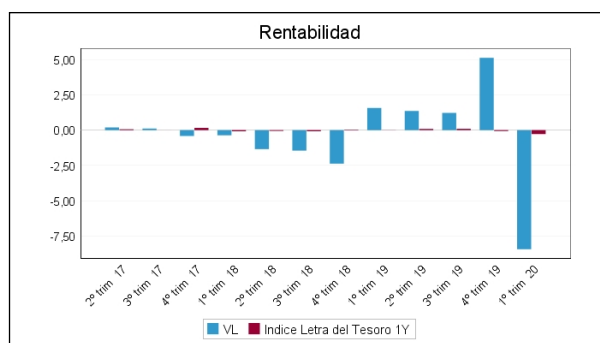
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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                 | 5.168              | 88,30              | 5.603                | 87,67              |
| * Cartera interior                          | 1.243              | 21,24              | 1.920                | 30,04              |
| * Cartera exterior                          | 3.922              | 67,01              | 3.685                | 57,66              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 3                  | 0,05               | -2                   | -0,03              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 676                | 11,55              | 787                  | 12,31              |
| (+/-) RESTO                                 | 9                  | 0,15               | 1                    | 0,02               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>5.853</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>6.391</b>         | <b>100,00 %</b>    |

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)                                  | 6.391                        | 6.080                          | 6.391                     |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 6,92                                      |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | -8,64                        | 4,96                           | -8,64                     | -273,00                                   |
| (+) Rendimientos de gestión   | -8,42                        | 5,21                           | -8,42                     | -260,62                                   |
| + Intereses   | 0,05                         | 0,04                           | 0,05                      | 8,14                                      |
| + Dividendos  | 0,06                         | 0,09                           | 0,06                      | -38,45                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | -0,28                        | -0,02                          | -0,28                     | 1.184,39                                  |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | -4,58                        | 4,57                           | -4,58                     | -199,42                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | -0,06                        | 0,06                           | -0,06                     | -199,33                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | -3,59                        | 0,66                           | -3,59                     | -641,82                                   |
| ± Otros resultados  | -0,02                        | -0,20                          | -0,02                     | -90,98                                    |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,21                        | -0,25                          | -0,21                     | -15,95                                    |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,12                        | -0,13                          | -0,12                     | -2,10                                     |
| - Comisión de depositario   | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | -2,10                                     |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,05                        | -0,06                          | -0,05                     | -2,94                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -1,09                                     |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,01                        | -0,04                          | -0,01                     | -84,42                                    |
| (+) 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                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>5.853</b>                 | <b>6.391</b>                   | <b>5.853</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

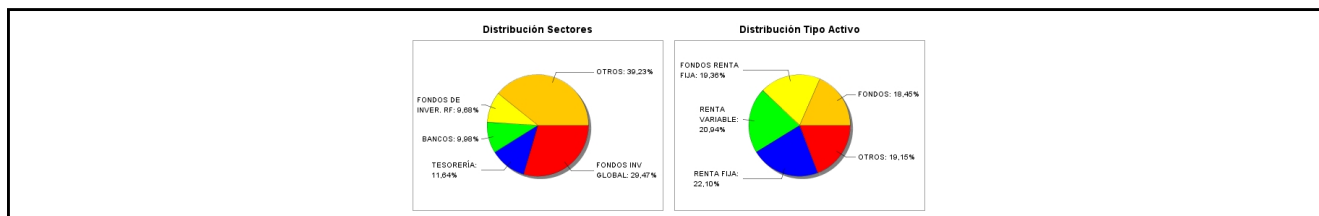
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 97               | 1,66  | 103              | 1,62  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 398              | 6,81  | 199              | 3,12  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 769              | 12,03 |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 496              | 8,47  | 1.071            | 16,77 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 645              | 11,03 | 748              | 11,70 |
| 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                      | 645              | 11,03 | 748              | 11,70 |
| TOTAL IIC                                 | 102              | 1,75  | 101              | 1,57  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 1.243            | 21,25 | 1.920            | 30,04 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 798              | 13,65 | 321              | 5,01  |
| 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                          | 798              | 13,65 | 321              | 5,01  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 580              | 9,92  | 576              | 9,04  |
| 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                      | 580              | 9,92  | 576              | 9,04  |
| TOTAL IIC                                 | 2.544            | 43,46 | 2.788            | 43,63 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 3.922            | 67,03 | 3.685            | 57,68 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 5.165            | 88,28 | 5.605            | 87,72 |

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

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

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



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

| Subyacente                      | Instrumento                               | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| Indice UEA Future 1st           | V/ Futuro Dolar<br>Euro FX CME<br>Junio20 | 375                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |   | 375                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |   | <b>375</b>                   |                          |

### 4. Hechos relevantes

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones |    | X  |
| b. Reanudación de la negociación de acciones         |    | X  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| 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 tres accionistas significativos a 31-03-2020 que representan:

- Accionista 1: 25,96% del capital
- Accionista 2: 44,30% del capital
- Accionista 3: 29,73% del capital

D) Durante el periodo han vencido operaciones simultáneas con el depositario, por 768.645,10 euros (12,33% del patrimonio medio del periodo). Sin gastos asociados a esta operativa son 0,50 euros.

E) Durante el periodo, la sociedad adquirió pagares de Pryconsa con vencimiento 24/04/20, colocados por una entidad del grupo del depositario, por un importe de 99.800.94 euros, que ha supuesto un 1,60% sobre el patrimonio medio del periodo.

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

- Participaciones Sigma Global Sustainable Impact (LU1899019175) por un importe de 200.000 euros, que ha supuesto un 3,21% sobre el patrimonio medio del periodo.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 1.011,72 euros.

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

- Merchbank SICAV Renta Fija (LU1159838819) en media en el periodo de 356.239,93 euros, fondo gestionado por la Gestora.

- Sigma Global Sustainable Impact (LU1899019175) en media en el periodo de 190.341,95 euros, fondo gestionado por la Gestora.

Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 1.059,30 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.

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

Durante el primer trimestre del año se ha tratado de tener un perfil conservador, después de que los mercados hayan tenido un comportamiento extraordinario en 2019. Con una cartera de corte defensivo, con sesgo a valores cuyos retornos se ven favorecidos por su proximidad a un bono a largo plazo, con presencia de empresas con betas bajas y calidad de balances, junto con un nivel de renta variable moderado, han permitido que la sicav se haya comportado de forma muy predecible. Sólo tras el estallido de la crisis del coronavirus se ha procedido a ir comprando de forma selectiva tanto en renta variable como en renta fija, pero siempre tratando de ser muy prudente acorde con el mandato de la sicav.

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 -8,43% 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 -8,43% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -8,43% y ha soportado unos gastos de 0,27% 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 primera parte del trimestre apenas tuvo operaciones relevantes, esperando mejores momentos de inversión. Compras como Applus, un valor que veníamos siguiendo desde hacía mucho tiempo, SAP o Merck, ya en plena crisis del coronavirus, por ser empresas con un elevado nivel de caja, así como AT&T o Cisco en Estados Unidos han permitido aumentar la exposición a renta variable aunque de forma muy moderada, ya que las ventas de Telefónica o Best Buy han llevado el nivel a una posición final del 28% (aunque una parte importante se trata de acciones del MAB con horizontes de largo plazo y menor correlación con otros mercados), con presencia principalmente de valores europeos aunque, crecientemente también americanos.

En renta fija se ha sido más activo de lo que habitualmente suele ser la norma. Mucha operación de pagarés, que son una buena alternativa a la liquidez, como el caso de Sacyr o Aedas, o ya en plena crisis del coronavirus, Intesa, Barclays o CaixaBank han sido opciones para tomar mejores TIRes que hace escasas semanas. Se ha seguido con la cobertura de la divisa, para evitar sesgo dólar.



Entre los activos que más han restado a la cartera destacamos el Ishares EuroStoxx Banks, con aportación negativa de 0,9 puntos, también el M&G Floating rate HY resta 0,7 puntos. Entre las acciones en directo está Repsol que resta más de 0,3 puntos. En el lado positivo hay que destacar a Neste y el ETF SPDR Gold Trust que aportan 0,20 puntos entre ambos.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

Durante el trimestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados. Se trata de futuros del eurodólar, siendo el resultado final de -0,06%.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 43,7% generado principalmente por la inversión 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 45,21% y las posiciones más significativas son: Parts. Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Long/Short Fund (8,13%), Parts. GAMCO International SICAV - Merger Arbitrage (6,28%), y Parts. Merchbank Sicav - Renta Fija Flexible (5,59%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,38%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Se trata de las acciones de ThinkSmart, que se encuentran en situación concursal.

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 4,73%, que corresponde a Sigma Global Sust Impact (2,98%) y Parts. MCH Investment Strategies (1,75%). En el primer caso se trata de un fondo mixto con gestión Best In Class e impacto (ESG), el segundo es un FIL que invierte en renta fija no cotizado.

### 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.

El carácter de la sicav seguirá siendo conservador, por lo que el nivel de inversión irá aumentando en renta fija y/o variable si el mercado lo permite. En este sentido la falta de visibilidad actual invita a buscar opciones que puedan ser de calidad y siempre integrando criterios ESG que ayudan en este sentido. Buen balance, con deuda no elevada o ligada a negocios regulados, en negocios alejados del consumo más presencial, serán las características a tener en cuenta tanto en deuda como en acciones. La principal presencia será de valores europeos y americanos con complemento de fondos o ETFs de otros mercados.

#### 11. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe

### 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 |
| ES0305045009 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,38 2024-04-10 | EUR    | 97               | 1,66 | 103              | 1,62 |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 97               | 1,66  | 103              | 1,62  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | 97               | 1,66  | 103              | 1,62  |
| XS2130891455 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,09 2020-09-15       | EUR    | 100              | 1,70  | 0                | 0,00  |
| ES0505451031 - PAGARE Pryconsa 0,83 2020-04-24                 | EUR    | 100              | 1,71  | 0                | 0,00  |
| XS2061595026 - PAGARE ACCIONA 0,52 2020-05-04                  | EUR    | 100              | 1,70  | 100              | 1,56  |
| ES0536463138 - PAGARE Audax Energia 1,15 2020-06-29            | EUR    | 99               | 1,70  | 99               | 1,56  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | 398              | 6,81  | 199              | 3,12  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES00000122D7 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. 0,53 2020-01-02      | EUR    | 0                | 0,00  | 769              | 12,03 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | 0                | 0,00  | 769              | 12,03 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | 496              | 8,47  | 1.071            | 16,77 |
| ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL                                 | EUR    | 0                | 0,00  | 2                | 0,03  |
| ES0105148078 - ACCIONES Atrys Health SA                        | EUR    | 0                | 0,00  | 9                | 0,15  |
| ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes                            | EUR    | 32               | 0,55  | 40               | 0,62  |
| ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA                        | EUR    | 158              | 2,71  | 141              | 2,21  |
| ES0173093024 - ACCIONES I.R.E.E.                               | EUR    | 58               | 1,00  | 0                | 0,00  |
| ES0105102000 - ACCIONES Agile Content                          | EUR    | 113              | 1,92  | 156              | 2,43  |
| ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables,                   | EUR    | 131              | 2,24  | 161              | 2,52  |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                                | EUR    | 25               | 0,43  | 33               | 0,52  |
| ES0105022000 - ACCIONES Applis Services, S.A                   | EUR    | 35               | 0,61  | 0                | 0,00  |
| ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew                   | EUR    | 0                | 0,00  | 63               | 0,98  |
| ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA                      | EUR    | 24               | 0,42  | 0                | 0,00  |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA                             | EUR    | 0                | 0,00  | 40               | 0,63  |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL                                 | EUR    | 35               | 0,59  | 56               | 0,88  |
| ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA                                | EUR    | 33               | 0,56  | 47               | 0,73  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | 645              | 11,03 | 748              | 11,70 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | 645              | 11,03 | 748              | 11,70 |
| ES0161724028 - PARTICIPACIONES MCH Global Buyout               | EUR    | 102              | 1,75  | 101              | 1,57  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 102              | 1,75  | 101              | 1,57  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | 1.243            | 21,25 | 1.920            | 30,04 |
| 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  |
| XS1678970291 - RENTA FIJA BARCLAYS BANK 2,00 2028-02-07        | EUR    | 91               | 1,56  | 0                | 0,00  |
| XS1873219304 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 2,13 2023-08-30 | EUR    | 99               | 1,69  | 0                | 0,00  |
| IT0005366460 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 2,13 2026-03-21   | EUR    | 209              | 3,58  | 0                | 0,00  |
| XS1808351214 - RENTA FIJA CAIXABANK 2,25 2030-04-17            | EUR    | 88               | 1,50  | 0                | 0,00  |
| XS1265778933 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 3,13 2022-07-27  | EUR    | 210              | 3,60  | 220              | 3,44  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 697              | 11,93 | 220              | 3,44  |
| XS1631427322 - RENTA FIJA ACCIONA 1,51 2020-06-16              | EUR    | 101              | 1,72  | 101              | 1,57  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 101              | 1,72  | 101              | 1,57  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | 798              | 13,65 | 321              | 5,01  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | 798              | 13,65 | 321              | 5,01  |
| FI0009013296 - ACCIONES Neste Oil OYJ                          | EUR    | 23               | 0,39  | 46               | 0,73  |
| DE0006599905 - ACCIONES Merck & Co. Inc.                       | EUR    | 65               | 1,12  | 38               | 0,60  |
| US00206R1023 - ACCIONES AT&T                                   | USD    | 93               | 1,59  | 61               | 0,96  |
| FI0009005987 - ACCIONES LUPM-Kymmene OYJ                       | EUR    | 41               | 0,70  | 51               | 0,79  |
| NO0005668905 - ACCIONES Tomra Systems ASA                      | NOK    | 35               | 0,60  | 0                | 0,00  |
| FR0000120628 - ACCIONES Axa                                    | EUR    | 20               | 0,35  | 32               | 0,51  |
| DE0006231004 - ACCIONES Infineon                               | EUR    | 0                | 0,00  | 54               | 0,84  |
| DE000557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.                           | EUR    | 75               | 1,28  | 93               | 1,45  |
| US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.                     | USD    | 57               | 0,97  | 34               | 0,54  |
| FI0009005961 - ACCIONES Stora Enso Oyj                         | EUR    | 26               | 0,45  | 0                | 0,00  |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG                               | EUR    | 30               | 0,51  | 0                | 0,00  |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA                           | EUR    | 48               | 0,81  | 24               | 0,37  |
| FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN                               | EUR    | 67               | 1,15  | 91               | 1,42  |
| GB0008220112 - ACCIONES SMITH HLD                              | GBP    | 0                | 0,00  | 53               | 0,83  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | 580              | 9,92  | 576              | 9,04  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | 580              | 9,92  | 576              | 9,04  |
| LU1321848019 - PARTICIPACIONES BlackRock Em M Eq In            | EUR    | 51               | 0,87  | 77               | 1,21  |
| LU1899019175 - PARTICIPACIONES Sigma Global Sustain            | EUR    | 175              | 2,98  | 0                | 0,00  |
| LU1670722674 - PARTICIPACIONES M&L Short Duration              | EUR    | 0                | 0,00  | 220              | 3,45  |
| LU1829331989 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred            | EUR    | 280              | 4,78  | 303              | 4,73  |
| LU0438336777 - PARTICIPACIONES BSF-Amer DVF EQ                 | EUR    | 289              | 4,95  | 305              | 4,77  |
| LU1093756911 - PARTICIPACIONES FRANKLIN                        | EUR    | 137              | 2,35  | 149              | 2,34  |

| Descripción de la inversión y emisor   | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| LU0088883458 - PARTICIPACIONES JPM Funds E MicroCap  | GBP    | 100              | 1,70         | 104              | 1,63         |
| LU0687944396 - PARTICIPACIONES GAMCO-Merger Arbitra  | EUR    | 368              | 6,28         | 399              | 6,24         |
| LU1159838819 - PARTICIPACIONES Merchbanc SICAV-Merc  | EUR    | 327              | 5,59         | 363              | 5,68         |
| IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ   | EUR    | 476              | 8,13         | 461              | 7,21         |
| IE00B520F527 - PARTICIPACIONES SALAR FUND PLC EUR  | EUR    | 137              | 2,34         | 153              | 2,40         |
| DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares   | EUR    | 70               | 1,20         | 126              | 1,98         |
| US78463V1070 - PARTICIPACIONES SPDR GOLD SHARES  | USD    | 134              | 2,29         | 127              | 1,99         |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>2.544</b>     | <b>43,46</b> | <b>2.788</b>     | <b>43,63</b> |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>  |        | <b>3.922</b>     | <b>67,03</b> | <b>3.685</b>     | <b>57,68</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>   |        | <b>5.165</b>     | <b>88,28</b> | <b>5.605</b>     | <b>87,72</b> |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>ES0105097002 - ACCIONES Think Smart, S.A. | EUR    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica.