

## EUROHISPANO OPCIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2532

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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

**Auditor:** UHY Fay & Co. Auditores Consultores, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

CL. Serrano, 37  
28001 - Madrid

### Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 19/09/2002

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

#### Categoría

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      EUR

### 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,53	0,82	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,48	-0,46	-0,10

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

## 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	240.679,00	240.679,00
Nº de accionistas	217,00	217,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	1.780	7,3952	7,3437	7,4753
2019	2.005	8,3241	7,8364	8,3899
2018	1.890	7,8482	7,7618	8,4540
2017	1.983	8,2465	8,0605	8,3309

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33	0,00	0,33	1,00	0,00	1,00	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

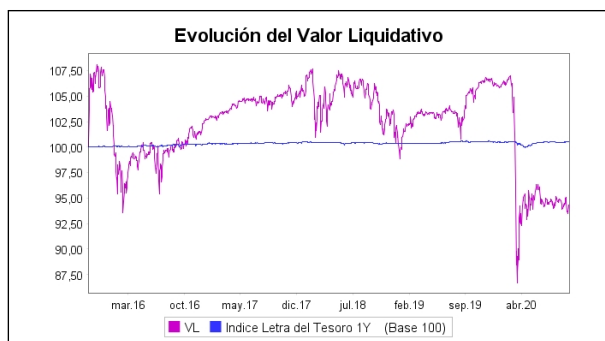
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-11,16	-0,19	0,93	-11,81	0,19	6,06	-4,83	2,22	-8,26

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,79	0,60	0,61	0,58	0,59	2,41	2,50	2,39	2,30

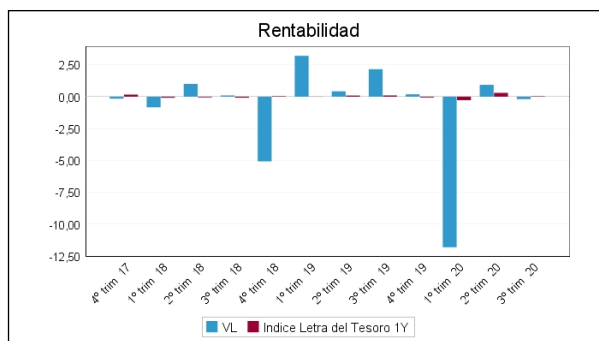
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.346	75,62	1.227	68,82
* Cartera interior	1.399	78,60	1.317	73,86
* Cartera exterior	-53	-2,98	-90	-5,05
* 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)	214	12,02	201	11,27
(+/-) RESTO	220	12,36	355	19,91
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.780</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1.783</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.783	1.767	2.005	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	-0,11	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,19	0,92	-12,16	-120,96
(+) Rendimientos de gestión	0,48	1,60	-10,16	-70,02
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-43,68
+ Dividendos	0,02	0,28	0,38	-92,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-57,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,27	0,85	-11,67	-600,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,86	-1,49	1,93	-425,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	2,01	-0,67	-99,83
± Otros resultados	-0,14	-0,06	-0,12	131,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,68	-2,00	-1,38
- Comisión de sociedad gestora	-0,33	-0,33	-1,00	0,87
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	0,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,29	-0,30	-0,87	-4,17
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,07	1,10
- 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.780</b>	<b>1.783</b>	<b>1.780</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

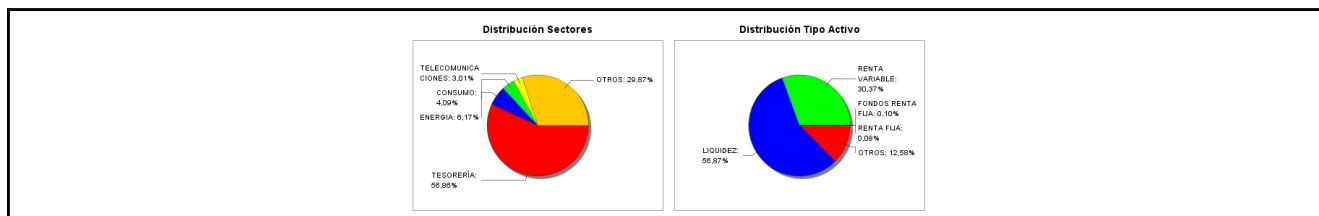
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	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	926	52,02	818	45,90
TOTAL RENTA FIJA	926	52,02	818	45,90
TOTAL RV COTIZADA	540	30,36	614	34,44
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	540	30,36	614	34,44
TOTAL IIC	2	0,10	2	0,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.468	82,48	1.434	80,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1	0,08	1	0,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1	0,08	1	0,08
TOTAL RV COTIZADA	0	0,01	0	0,01
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,01	0	0,01
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2	0,09	2	0,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.470	82,57	1.436	80,52

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
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 2400 12/20	96	Inversión
Total subyacente renta variable		96	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		96	
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/29	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 18/12/20	174	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/29	V/ Opc. CALL Opción Call EuroBund 176 12/20	176	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/29	V/ Opc. CALL Opción Call EuroBund 175 12/20	175	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/29	V/ Opc. PUT Opción Put EuroBund 172.5 12/20	172	Inversión
Total subyacente renta fija		698	
Accs. International Consolidated Airline	V/ Opc. PUT Opción Put s/IAG151 0,99 06/21	4	Inversión
Accs. International Consolidated Airline	V/ Opc. CALL Opción Call s/IAG 151 1,13 06/21	4	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. CALL Opción Call s/ Minilbex 7400 18/12/20	37	Inversión
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Mini 16/10/2020	68	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 12/20	62	Inversión
Accs. Inmobiliaria Colonial SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Colonial 8 12/20	12	Inversión
Accs. Inmobiliaria Colonial SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Colonial 7,5 12/20	11	Inversión
Accs. Acerinox SA	V/ Opc. CALL Opción Call Acerinox 6,50 12/20	6	Inversión
Accs. Acerinox SA	V/ Opc. PUT Opción Put Acerinox 6,50 18/12/20	6	Inversión
Accs. Acerinox SA	V/ Opc. CALL Opción Call Acerinox 6,75 12/20	7	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3150 12/20	63	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Enagas	V/ Opc. CALL Opción Call Enagas 21 18/12/20	52	Inversión
Accs. Enagas	V/ Opc. PUT Opción Put Enagas 19 12/20	19	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3600 18/12/20	72	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3050 12/20	122	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3500 18/12/20	70	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3100 12/20	31	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3150 18/12/20	220	Inversión
Accs. Inmobiliaria Colonial SA	V/ Opc. PUT Opción Put s/Colonial 6,5 12/20	13	Inversión
Accs. Inmobiliaria Colonial SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Colonial 9 12/20	14	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. CALL Opción Call s/ Minilbex 7800 18/12/20	31	Inversión
Accs. Tecnicas Reunidas SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Tecnicas Reunidas 15 03/21	8	Inversión
Accs. Tecnicas Reunidas SA	V/ Opc. PUT Opción Put s/Tecnicas Reunida 11,5 03/21	3	Inversión
Accs. Tecnicas Reunidas SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Tecnicas Reunidas 16 03/21	6	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Telefónica de España (sp)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Telefonica 3,90 12/20	29	Inversión
Accs. Aena SA	V/ Opc. PUT Opción Put s/Aena 74 vto 3/21	15	Inversión
Accs. Aena SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Aena 90 vto 3/21	18	Inversión
Accs. Amadeus IT Holding SA	V/ Opc. PUT Opción Put s/Amadeus 30 vto 3/21	15	Inversión
Accs. Amadeus IT Holding SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Amadeus 30 vto 3/21	30	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. CALL Opción Call s/ Minilbex 7700 18/12/20	62	Inversión
Accs. Banco Santander (sp)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Santander 2,36 12/20	7	Inversión
Accs. BBVA	V/ Opc. CALL Opción Call s/BBVA 3,5 19/03/21	7	Inversión
Accs. Banco Santander (sp)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Santander 2,46 19/03/21	8	Inversión
Accs. BBVA	V/ Opc. CALL Opción Call s/BBVA 3,4 12/20	10	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3300 18/12/20	99	Inversión
Accs. Corporacion Mapfre	V/ Opc. CALL Opción Call s/Mapfre 1,7 03/21	3	Inversión
Accs. Grupo Ferrovial SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Ferrovial SA 23 03/21	34	Inversión
Accs. Red Electrica de España Corp SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Red Electrica 16 03/21	56	Inversión
Accs. Telefónica de España (sp)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Telefonica 4,7 03/21	24	Inversión



Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Corporacion Mapfre	V/ Opc. CALL Opción Call s/Mapfre 1,6 03/21	3	Inversión
Accs. INDITEX	V/ Opc. CALL Opción Call s/Inditex 26,30 03/21	27	Inversión
Accs. INDITEX	V/ Opc. CALL Opción Call s/Inditex 27,28 03/21	28	Inversión
Accs. INDITEX	V/ Opc. PUT Opción Put s/Inditex 19,48 03/21	20	Inversión
Accs. Telefónica de España (sp)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Telefonica 5 03/21	15	Inversión
Accs. Repsol (sp)	V/ Opc. PUT Opción Put s/Repsol 19/03/21 6	6	Inversión
Accs. Repsol (sp)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Repsol 190321 9,50	5	Inversión
Accs. Repsol (sp)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Repsol 190321 9	9	Inversión
Accs. Repsol (sp)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Repsol 190321 8,50	8	Inversión
Accs. INDITEX	V/ Opc. CALL Opción Call s/Inditex 25,32 190321	26	Inversión
Accs. Iberdrola S. A.	V/ Opc. CALL Opción Call s/Iberdrola 9 3/21	27	Inversión
Accs. Iberdrola S. A.	V/ Opc. CALL Opción Call s/Iberdrola 9,5 3/21	19	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 2200 12/20	22	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 2750 12/20	110	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 2700 12/20	27	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 2850 12/20	200	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3100 18/12/20	124	Inversión
Accs. Enagas	V/ Opc. PUT Opción Put Enagas 18 12/20	18	Inversión
Accs. Empresa Nac Electricidad (Endesa)	V/ Opc. PUT Opción Put s/Endesa 19 18/12/20	6	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. CALL Opción Call s/ Minilbex 9300 18/12/20	46	Inversión
Accs. Banco Santander (sp)	V/ Opc. PUT Opción Put s/Santander 19/03/21 2.95	9	Inversión
Accs. BBVA	V/ Opc. PUT Opción Put s/BBVA 19/03/21 3,8	11	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3000 12/20	210	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8000 18/12/20	96	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. CALL Opción Call s/ Minilbex 9200 18/12/20	92	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3400 18/12/20	170	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3200 12/20	96	Inversión
Total subyacente renta variable		2790	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3488</b>	

#### 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

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 2.752.749,00 euros (154,14% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 2.645.147,52 euros (148,11% del patrimonio medio del periodo). Sin gastos asociados a esta operativa.

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: 0,0056%.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 1.155,14 euros.

2.- La IIC soporta unos gastos por el servicio de asesoría jurídica prestado por una entidad del grupo de la Gestora por un importe de 1.210 euros anuales.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Concluimos un tercer trimestre de 2020 que comenzó muy positivamente con la recuperación de los mercados mundiales, un repunte en los datos macroeconómicos, el levantamiento generalizado de las medidas de confinamiento en Europa y las primeras reaperturas de fronteras. En Europa, acuerdo para la aprobación del Fondo de Recuperación Europeo alcanzado tras cuatro días de intensas negociaciones entre los 27 estados de la UE. A finales del trimestre surgieron nuevos rebrotes de COVID-19 en el continente europeo, especialmente en España y Francia, que hicieron saltar las alarmas ante el temor a nuevas medidas sanitarias y sus consecuencias en la actividad económica. Por último, en EEUU terminaron el mes de septiembre sin acuerdo para un nuevo plan fiscal en EE UU y con el primer debate entre Trump y Biden de cara a las elecciones estadounidense del próximo 3 de noviembre. Debate caótico y cargado de polémica en torno a la gestión del Covid-19 por parte de la Casa Blanca, la guerra comercial con China y la reforma fiscal aprobada por Trump en 2018.

En el ámbito macroeconómico, signos de recuperación incompleta y no generalizada. Encuestas europeas que fueron paulatinamente recuperándose desde la parte industrial, pero mayor debilidad en servicios acusando la evolución y previsiones de corto plazo sobre la crisis sanitaria. El trimestre terminó, sin embargo, con buenas lecturas en los PMIs de Estados Unidos que progresaron linealmente y contrastando con las caídas de los PMIs Europeos, lastrados por el incremento de casos por COVID-19.

Por el lado de la renta variable, los mercados cerraron un verano muy positivo con subidas derivadas más por la ausencia de noticias negativas que por la salud de las compañías. Wall Street volvió a llevar la voz cantante impulsado por los valores tecnológicos que dispararon al Nasdaq hasta batir nuevos records históricos. Sin embargo, el trimestre terminó con recortes en las bolsas como consecuencia del incremento de la incertidumbre en torno al COVID-19 y el temor a las consecuencias de una segunda ola, especialmente en España, Francia e Inglaterra, las negociaciones entre la UE y el Brexit y las elecciones en Estados Unidos. El Ibex cerraba el trimestre con una fuerte caída del Ibex que se vio lastrado por la situación sanitaria, el selectivo español sufrió un recorte de -5% cayendo hasta los 6.700 puntos. En cuanto a los sectores, los sectores minorista y de bienes de consumo duradero cerraron el trimestre con mejores resultados frente a las fuertes caídas en los sectores financiero y petrolífero.

En el plano de la renta fija, desde la Reserva Federal cerró el trimestre reiterando la necesidad de un nuevo paquete de estímulo fiscal y la continuidad del monetario, pocas pistas sobre subidas de tipos más allá de las declaraciones de algunos de sus miembros. La Fed revisó al alza las lecturas de inflación alcanzándose el 2% para 2023, con lo que mantendría los tipos estables hasta entonces, sin cambios tampoco en los programas de compras. En cuanto al Banco Central Europeo, algunas voces afirmaron la disposición desde la entidad a un ajuste de todas sus medidas. Pese a no haber debatido la ampliación de las medidas existentes en el último Consejo, el BCE lanzó al mercado el mensaje de su predisposición y margen para hacerlo. Por el lado de la renta fija gubernamental, compras generalizadas de bonos especialmente en los estados periféricos. En cuanto a la renta fija corporativa, empeoramiento del crédito tanto del investment grade como high yield pero especialmente de este último.

En los mercados de materias primas, elevada volatilidad en los precios del crudo ante la caída de la demanda de combustible y el temor a mayores desplomes en la demanda. Los barriles de Brent y de West Texas cerraron el mes sobre los 41 y 39 dólares, respectivamente. Por último, en los mercados de divisas, ligera depreciación del euro frente al dólar al cierre del trimestre tras alcanzar niveles máximos de los últimos dos años.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El trimestre ha estado dirigido por las mismas variables que durante el semestre anterior. Se ha tratado de proteger las ganancias adquiridas durante el rebote del verano. Se han mantenido los niveles de riesgo alcanzados al final del periodo

anterior.

Lo que se ha pretendido, en todo caso es tener una mayor exposición a sectores ligados al bono como las eléctricas y generar un mayor peso en empresas de calidad, entendidas estas como aquellas con estabilidad en sus cuentas y capacidad de generar retornos de sus inversiones por encima del coste de capital, así como niveles de deuda asumibles.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el tercer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del 0,03% frente al -0,19% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha bajado un -0,19% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -0,19% y ha soportado unos gastos de 0,6 sobre el patrimonio medio (no se han generado gastos indirectos). De estos gastos totales un 0,14% corresponden a asesoramiento. Los miembros del Consejo de Administración han recibido en el tercer trimestre una remuneración de 449,00 euros suponiendo un 0,03% sobre el patrimonio medio

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

No aplicable

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera se ha mantenido estable en sus posiciones durante este periodo del año. Tras el rebote del mercado durante la primavera, la cartera subió algo sus posiciones de riesgo, reduciendo parte de sus coberturas y llevando la exposición en renta variable al 30%. Se ha mantenido el sesgo a valores españoles y europeos fundamentalmente.

La poca operativa que existe durante este trimestre demuestra como el perfil de la cartera sigue en un formato defensivo, con una exposición a activos de liquidez del 75%, que se ha ido incrementando con la venta de opciones que se han hecho durante la última parte del periodo, aprovechando para ingresar primas con una alta volatilidad.

En contado algunas compras en valores castigados del sector turismo como IAG o del inmobiliario como Inmobiliaria Colonial y se ha seguido vendiendo los grandes valores españoles que van perdiendo el favor de mercado, como Telefónica o los grandes bancos españoles.

En lo que se refiere al comportamiento de los activos durante el periodo, por el lado positivo caben destacar los 69 puntos básicos de Iberdrola o la cobertura sobre el Eurostoxx 50 con dos puts. La de strike 3.000 que aporta 50 puntos básicos y los 44 puntos básicos de la 2.800.

En el lado negativo, Telefónica resta a la rentabilidad de la cartera un 1.6% de rentabilidad o el 0.32% de Repsol.

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 mantiene una cobertura sobre la exposición a renta variable a través de la compra puts, al igual que se ha aprovechado para vender opciones call sobre algunos valores, con la subida de la volatilidad y protegiendo lo ganado durante el rebote de la primavera. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un 4,86% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 69,90%.

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 0,1%.

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 0,1% y las posiciones más significativas son: Koala

Capital SICAV SA (0,1%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,44%.

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.

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 con cierto margen de seguridad y protegiendo el capital de los accionistas.

En este sentido la falta de visibilidad actual invita a buscar opciones que puedan ser de calidad y siempre con cierta cobertura vía derivados de los subyacentes para reducir los movimientos de los mismos.

Los valores que se seguirán buscando para incorporar en cartera, serán aquellos que presenten un 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 españoles con complemento de fondos o ETFs de otros mercados.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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
ES0L02102124 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. 0,51 2020-10-01	EUR	154	8,67	0	0,00
ES0L02102124 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. 0,64 2020-07-01	EUR	0	0,00	136	7,65
ES0L02105077 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. 0,51 2020-10-01	EUR	154	8,67	0	0,00
ES0L02103056 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. 0,51 2020-10-01	EUR	154	8,67	0	0,00
ES0L02103056 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. 0,64 2020-07-01	EUR	0	0,00	136	7,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02101159 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,64 2020-07-01	EUR	0	0,00	136	7,65
ES0000012E69 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,65 2020-07-01	EUR	0	0,00	136	7,65
ES00000128X2 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,52 2020-10-01	EUR	154	8,67	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,65 2020-07-01	EUR	0	0,00	136	7,65
ES00000123U9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,52 2020-10-01	EUR	154	8,67	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,52 2020-10-01	EUR	154	8,67	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,65 2020-07-01	EUR	0	0,00	136	7,65
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>926</b>	<b>52,02</b>	<b>818</b>	<b>45,90</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>926</b>	<b>52,02</b>	<b>818</b>	<b>45,90</b>
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA	EUR	0	0,00	3	0,17
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	1	0,06
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	21	1,19	20	1,10
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	56	3,15	58	3,26
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	7	0,41	5	0,27
ES0167733015 - ACCIONES Orizon Genomics, S.A	EUR	1	0,03	1	0,03
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	24	1,34	24	1,33
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	73	4,09	72	4,04
BRBBDACNPR8 - ACCIONES Banco Bradeso	EUR	0	0,02	0	0,02
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	16	0,88	24	1,37
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	48	2,67	46	2,60
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	39	2,16	44	2,47
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	54	3,02	103	5,79
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	7	0,41	9	0,49
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	8	0,46	12	0,68
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	14	0,79	0	0,00
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	8	0,45	3	0,18
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	49	2,77	44	2,44
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	14	0,79	8	0,42
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	54	3,01	74	4,17
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	14	0,80	19	1,09
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	15	0,85	19	1,09
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	19	1,07	25	1,37
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>540</b>	<b>30,36</b>	<b>614</b>	<b>34,44</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>540</b>	<b>30,36</b>	<b>614</b>	<b>34,44</b>
ES0133499030 - PARTICIPACIONES Koala Capital, SIMCA	EUR	2	0,10	2	0,09
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2</b>	<b>0,10</b>	<b>2</b>	<b>0,09</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 INTERIOR</b>		<b>1.468</b>	<b>82,48</b>	<b>1.434</b>	<b>80,43</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
US0605058157 - RENTA FIJA Bank of America 4,00 2049-11-15	USD	1	0,08	1	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1	0,08	1	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1</b>	<b>0,08</b>	<b>1</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1</b>	<b>0,08</b>	<b>1</b>	<b>0,08</b>
BRPETRACNPR6 - ACCIONES Petroleo Brasileiro	EUR	0	0,01	0	0,01
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,01</b>	<b>0</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,01</b>	<b>0</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>2</b>	<b>0,09</b>	<b>2</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.470</b>	<b>82,57</b>	<b>1.436</b>	<b>80,52</b>

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.