

## ALGENID INVERSIONES, SICAV, S.A

Nº Registro CNMV: 2796

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

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

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

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

### Dirección

CL. Serrano, 37  
28001 - Madrid

### Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 20/05/2003

### 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: Retorno Absoluto      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                 | 0,00           | 0,03             | 0,15  | 0,30  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,48          | -0,38            | -0,46 | -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                   | 4.793.628,00   | 4.877.661,00     |
| Nº de accionistas                               | 112,00         | 112,00           |
| 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 | 5.690                                    | 1,1870            | 1,1780 | 1,2069 |
| 2019                | 6.408                                    | 1,2695            | 1,1890 | 1,2731 |
| 2018                | 6.097                                    | 1,1891            | 1,1811 | 1,2470 |
| 2017                | 6.361                                    | 1,2408            | 1,2406 | 1,2722 |

### 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     | 0,18                    | 0,00         | 0,18  | 0,52         | 0,00         | 0,52  | patrimonio      |                       |
| 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)

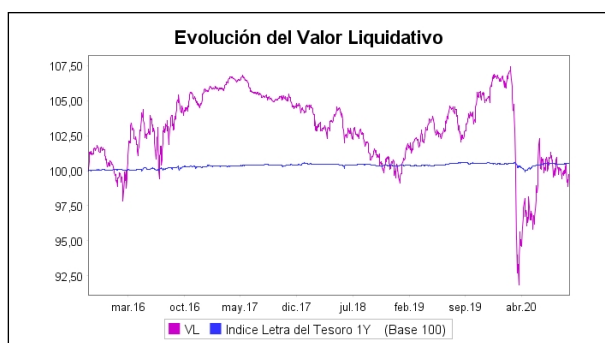
| Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018  | 2017  | 2015  |
| -6,50          | -0,50           | 5,28   | -10,74 | 2,29   | 6,76  | -4,16 | -1,51 | -0,79 |

| 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)     | 0,99           | 0,34            | 0,33   | 0,32   | 0,30   | 1,22  | 1,33 | 1,26 | 1,13 |

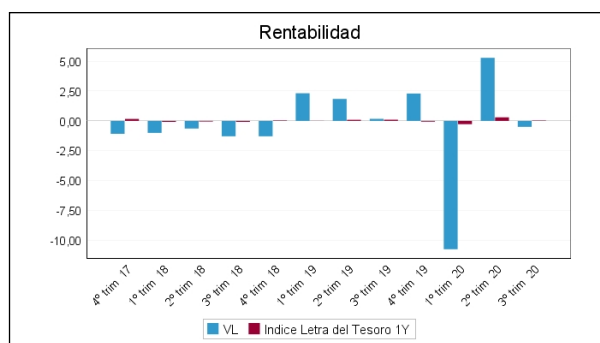
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                 | 5.155              | 90,60              | 5.201                | 89,38              |
| * Cartera interior                          | 1.012              | 17,79              | 1.076                | 18,49              |
| * Cartera exterior                          | 4.141              | 72,78              | 4.124                | 70,87              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 2                  | 0,04               | 1                    | 0,02               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 444                | 7,80               | 526                  | 9,04               |
| (+/-) RESTO                                 | 92                 | 1,62               | 92                   | 1,58               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>5.690</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>5.819</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)                                  | 5.819                        | 5.623                          | 6.408                     |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | -1,72                        | -1,75                          | -5,02                     | -1,16                                     |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | -0,51                        | 5,14                           | -7,11                     | -109,87                                   |
| (+) Rendimientos de gestión   | -0,25                        | 5,39                           | -6,35                     | -104,64                                   |
| + Intereses   | 0,02                         | 0,01                           | 0,06                      | 52,01                                     |
| + Dividendos  | 0,28                         | 0,22                           | 0,58                      | 26,12                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | -0,04                        | 0,16                           | -0,17                     | -124,37                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 0,01                         | 0,87                           | -1,32                     | -98,77                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | -0,80                        | 1,16                           | -3,58                     | -169,60                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 0,28                         | 2,97                           | -1,92                     | -90,52                                    |
| ± Otros resultados  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,26                        | -0,25                          | -0,76                     | 2,83                                      |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,18                        | -0,17                          | -0,52                     | 1,47                                      |
| - Comisión de depositario   | -0,02                        | -0,02                          | -0,06                     | 1,48                                      |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,05                        | -0,05                          | -0,15                     | 8,56                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | 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>5.690</b>                 | <b>5.819</b>                   | <b>5.690</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

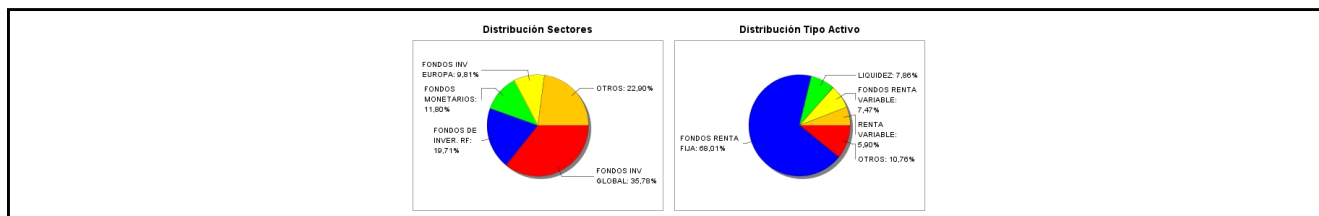
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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              | 18               | 0,32  | 18               | 0,31  |
| 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                          | 18               | 0,32  | 18               | 0,31  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 330              | 5,79  | 396              | 6,81  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 6                | 0,10  | 6                | 0,10  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 336              | 5,89  | 402              | 6,91  |
| TOTAL IIC                                 | 544              | 9,56  | 541              | 9,29  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 113              | 1,99  | 119              | 2,05  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 1.011            | 17,76 | 1.080            | 18,56 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 242              | 4,26  | 245              | 4,21  |
| 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                          | 242              | 4,26  | 245              | 4,21  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 3.899            | 68,52 | 3.880            | 66,69 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 4.141            | 72,78 | 4.124            | 70,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 5.152            | 90,54 | 5.204            | 89,46 |

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 |
|---------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Ibex - 35 Index                 | C/ Futuro s/Ibex Plus 16/10/20 | 704                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                | 704                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                | <b>704</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  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| 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 30-09-2020 que representa el 99,99% del capital.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 601,90 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 estadounidenses 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.

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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Después de la recuperación a la que hemos asistido durante el la última parte del semestre anterior, nos hemos enfrentado al período estival con cautela para evitar momentos de volatilidad. En general, no hemos variado significativamente los niveles de riesgo asumidos.

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 -0,5% 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 -2,21% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -0,5% y ha soportado unos gastos de 0,34% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,1% 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 período.

Durante el período la operativa ha sido muy escasa (tan sólo la venta parcial de los títulos de Agile, aprovechando la revalorización experimentada) y se ha mantenido los niveles de riesgo tanto en contado como con derivados del Ibex, alcanzando un peso total del 25% aproximadamente.

Las caídas de los valores de renta variable presentes en cartera han sido abultadas durante el período, comportándose sólo de manera positiva acciones como las de Bankia (+0.03% de contribución positiva) o la comentada Agile (+1.05% de aportación). Compañías como Telefónica (-0.53% de desaportación en el período a la sicav) y Repsol (-0.40%) estarían entre las peores. En fondos, el comportamiento tampoco ha sido positivo, a excepción de los de renta fija (siendo el Carmignac Securite el de mayor aportación con +0.17%), que han contribuido a paliar las caídas en el período. En este sentido, los fondos que peor se han evolucionado han sido el fondo mixto Abante Global Pangea (-0.31% de contribución negativa) y el ETF sectorial bancario europeo (-0.16%). Proporcionalmente, teniendo en cuenta pesos, lo que más ha penalizado a la cartera han sido los futuros comprados sobre Ibex-35 (restando -0.87% de rentabilidad a la cartera en el trimestre).

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. En concreto se trata de futuros sobre el Ibex como inversión, que a cierre de período suponen un peso del 12%. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -0,8% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 91,3%, debido tanto a la inversión en otras IIC como en derivados.

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 80,08% y las posiciones más significativas son: Deutsche Floating Rate Notes (10,88%), Carmignac Portfolio - Securite (10,37%) y DB Portfolio - Euro Liquidity (8,35%). La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,48%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. En concreto, se trata de la posición en quiebra, Think Smart, valorada a cero, con ISIN ES0105097002.

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 4,70%, que corresponde a Participaciones Nueva Pescanova, S.A. (0,1%), activo no cotizado y en reestructuración; a las participaciones en la Sociedad de Capital Riesgo Inveready Venture Fin II (1,99%) con código ISIN ES0177276005 y valorado a 0,86 a cierre del período y por último las participaciones en el fondo de capital riesgo español MCH Investment Strategies (2,60%) con código ISIN ES0161724028 y valoración de 98,75 € a cierre del trimestre.

### 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 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.

### 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.

De cara a fin de año, preveemos algo más de volatilidad, debido a las elecciones americanas y al empeoramiento de la crisis COVID-19, que podrían trasladarse a los mercados, por lo que estaremos atentos a la evolución de los mismos, sin implementar grandes modificaciones en la estrategia global de la cartera.

## 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  |
| ES0123456787 - RENTA FIJA PESCANOVA 100.000,00 2038-06-30      | EUR    | 6                | 0,10  | 6                | 0,10  |
| ES0123456788 - RENTA FIJA PESCANOVA 100.000,00 2024-05-23      | EUR    | 12               | 0,22  | 12               | 0,21  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | 18               | 0,32  | 18               | 0,31  |
| <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>  |        | 18               | 0,32  | 18               | 0,31  |
| ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA                             | EUR    | 0                | 0,00  | 4                | 0,07  |
| ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL                                 | EUR    | 0                | 0,00  | 4                | 0,08  |
| ES0113307062 - ACCIONES BANKIA                                 | EUR    | 8                | 0,14  | 6                | 0,10  |
| ES0105102000 - ACCIONES Agile Content                          | EUR    | 148              | 2,59  | 151              | 2,60  |
| ES0105043006 - ACCIONES Naturhouse Health, S                   | EUR    | 9                | 0,16  | 12               | 0,20  |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK                              | EUR    | 37               | 0,66  | 39               | 0,67  |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA                             | EUR    | 64               | 1,12  | 92               | 1,59  |
| ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.                   | EUR    | 3                | 0,05  | 4                | 0,07  |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL                                 | EUR    | 59               | 1,03  | 80               | 1,38  |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA                                   | EUR    | 2                | 0,04  | 3                | 0,05  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | 330              | 5,79  | 396              | 6,81  |
| ES01231456786 - ACCIONES PESCANOVA                             | EUR    | 6                | 0,10  | 6                | 0,10  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                    |        | 6                | 0,10  | 6                | 0,10  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | 336              | 5,89  | 402              | 6,91  |
| ES0161724028 - PARTICIPACIONES MCH Global Buyout               | EUR    | 148              | 2,60  | 144              | 2,48  |
| ES0165142011 - PARTICIPACIONES MutuaFondo FIM                  | EUR    | 196              | 3,45  | 196              | 3,36  |
| ES0119199000 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNACIONAL             | EUR    | 50               | 0,88  | 51               | 0,87  |
| ES0116567035 - PARTICIPACIONES Parts. Cartesio Y               | EUR    | 150              | 2,63  | 150              | 2,58  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 544              | 9,56  | 541              | 9,29  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0177276005 - PARTICIPACIONES Invready Venture Fi             | EUR    | 113              | 1,99  | 119              | 2,05  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>               |        | 113              | 1,99  | 119              | 2,05  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | 1.011            | 17,76 | 1.080            | 18,56 |
| 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  |
| XS1651861251 - RENTA FIJA Andorra Capital Floa 0,54 2022-07-25 | EUR    | 151              | 2,66  | 151              | 2,60  |
| DE000A14J587 - RENTA FIJA Thyssen Ag 2,50 2025-02-25           | EUR    | 91               | 1,60  | 94               | 1,61  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 242              | 4,26  | 245              | 4,21  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | 242              | 4,26  | 245              | 4,21  |
| <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>  |        | 242              | 4,26  | 245              | 4,21  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <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>                                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| LU1797814339 - PARTICIPACIONES M&G Lx Optimal INC-E            | EUR    | 116              | 2,04  | 115              | 1,97  |
| LU1829331989 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred            | EUR    | 196              | 3,45  | 194              | 3,34  |
| LU0438336777 - PARTICIPACIONES BSF-Amer DVF EQ                 | EUR    | 310              | 5,44  | 304              | 5,22  |
| LU1694214633 - PARTICIPACIONES Nordea 1 Low Dur Eur            | EUR    | 208              | 3,65  | 207              | 3,55  |
| LU1534068801 - PARTICIPACIONES Deutsche Floating Ra            | EUR    | 619              | 10,88 | 616              | 10,58 |
| IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhancedyld            | EUR    | 207              | 3,64  | 204              | 3,50  |
| LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred             | EUR    | 201              | 3,54  | 199              | 3,43  |
| LU0992631217 - PARTICIPACIONES Carmignac Capital PI            | EUR    | 204              | 3,59  | 199              | 3,41  |
| LU0992627611 - PARTICIPACIONES Carmignac Patrimoine            | EUR    | 155              | 2,72  | 150              | 2,58  |
| LU0992624949 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite              | EUR    | 590              | 10,37 | 580              | 9,98  |

| Descripción de la inversión y emisor   | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y  | EUR    | 210              | 3,70         | 208              | 3,58         |
| LU0925041237 - PARTICIPACIONES Abante Global   | EUR    | 203              | 3,57         | 220              | 3,78         |
| LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq  | EUR    | 475              | 8,35         | 473              | 8,13         |
| DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares   | EUR    | 56               | 0,98         | 64               | 1,11         |
| FR0010471136 - PARTICIPACIONES EDR Europe  | EUR    | 148              | 2,60         | 147              | 2,53         |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>3.899</b>     | <b>68,52</b> | <b>3.880</b>     | <b>66,69</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>4.141</b>     | <b>72,78</b> | <b>4.124</b>     | <b>70,90</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>   |        | <b>5.152</b>     | <b>90,54</b> | <b>5.204</b>     | <b>89,46</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.