

MONVI INVESTMENTS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1555

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

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

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

Dirección

CL. Serrano, 37
28001 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/01/2001

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 cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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	0,70	0,86	1,57	1,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,15	-0,27	-0,02

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	3.876.720,00	7.244.561,00
Nº de accionistas	1,00	117,00
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	4.695	1,2110	1,1583	1,2110
2019	8.872	1,2247	1,1427	1,2247
2018	8.289	1,1442	1,1365	1,2035
2017	8.548	1,1799	1,1552	1,1935

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	0,19	0,00	0,19	0,39	0,00	0,39	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-1,12	3,56	1,08	1,54	-6,96	7,03	-3,03	1,93	-1,17

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,17	0,16	0,16	0,15	0,62	0,66	0,63	0,62

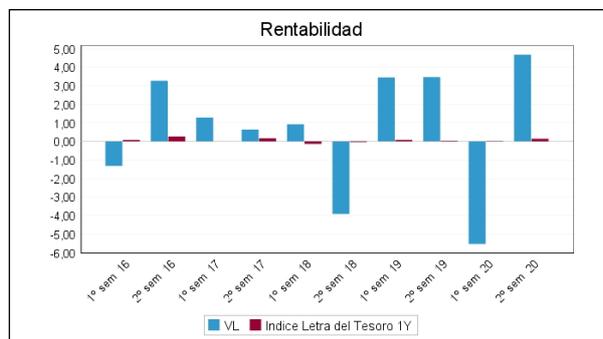
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	4.159	88,58	6.724	80,23
* Cartera interior	48	1,02	388	4,63
* Cartera exterior	4.090	87,11	6.318	75,38
* Intereses de la cartera de inversión	21	0,45	18	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	507	10,80	1.579	18,84
(+/-) RESTO	29	0,62	79	0,94
TOTAL PATRIMONIO	4.695	100,00 %	8.381	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.381	8.872	8.872	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-52,72	0,00	-49,79	166.196.862,14
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,59	-5,73	-1,71	-171,71
(+) Rendimientos de gestión	4,97	-5,38	-0,99	-182,54
+ Intereses	0,72	0,67	1,38	-4,23
+ Dividendos	0,27	0,11	0,38	116,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,63	-3,26	-1,91	-144,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,26	-2,22	-0,20	-191,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,45	-0,86	-1,33	-53,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,63	0,27	0,89	107,09
± Otros resultados	-0,10	-0,10	-0,20	-9,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,35	-0,72	-4,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,19	-0,20	-0,39	-12,62
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-9,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,09	-0,19	-2,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,04	190,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.695	8.381	4.695	

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

3. Inversiones financieras

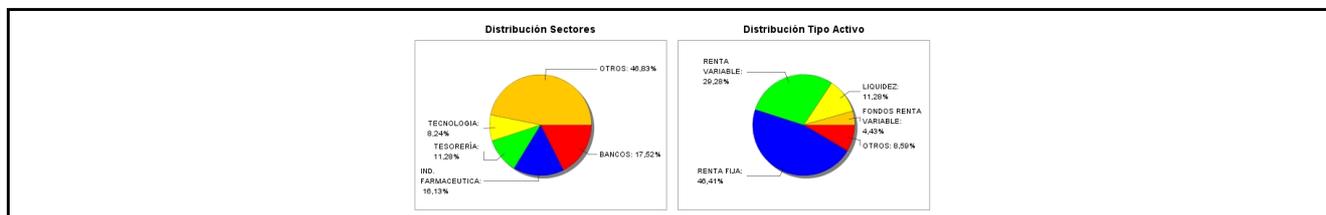
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	48	1,02	388	4,63
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	48	1,02	388	4,63
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 INTERIOR	48	1,02	388	4,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.179	46,42	4.581	54,64
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	2.179	46,42	4.581	54,64
TOTAL RV COTIZADA	1.327	28,27	1.058	12,62
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.327	28,27	1.058	12,62
TOTAL IIC	591	12,59	680	8,12
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.096	87,28	6.319	75,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.144	88,30	6.706	80,01

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
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/21	1.257	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1257	
TOTAL OBLIGACIONES		1257	

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

<p>C) 1- Con fecha 25 de noviembre se informa que el día 20 de noviembre de 2020 ha reducido su patrimonio un 23,8% respecto al del día anterior, debido a operaciones de salida de accionistas.</p> <p>2- Con fecha 30 de noviembre se informa que el día 24 de noviembre de 2020 ha reducido su patrimonio un 23,56% respecto al del día anterior, debido a operaciones de salida de accionistas.</p> <p>D) Con fecha 28 de diciembre de 2020 se informa del endeudamiento superior al 5% el día 27 de noviembre del 2020 quedando regularizado el día 1 de diciembre del 2020.</p>

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

<p>A) La IIC tiene un accionista significativo a 31-12-2020 que representa el 100% del capital.</p> <p>F) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.</p> <p>H) Otras operaciones vinculadas:</p> <p>1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo -1.379,39 euros.</p> <p>2.- La IIC soporta unos gastos por el servicio de asesoría jurídica prestado por una entidad del grupo de la Gestora por un</p>

importe de -1.210 euros anuales.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Cerramos el segundo semestre del año con esperanzas de un 2021 de recuperación. Segunda mitad del año con muchos contrastes, comenzando por un julio en el que el Consejo Europeo anunciaba la aprobación del plan de recuperación para mitigar las consecuencias de la crisis sanitaria. En agosto, la Fed actualizaba el marco estratégico de la política monetaria, anunciando un nivel objetivo de inflación promedio del 2%, tolerando incluso inflaciones superiores. Tras las vacaciones de verano, el Consejo Europeo aprobaba nuevos paquetes de ayudas a través de préstamos SURE para amortiguar el impacto económico de las restricciones de movimiento durante la temporada estival. Durante los meses de otoño la situación sanitaria volvía a generar preocupación, acabando con el anuncio de nuevos confinamientos en países como Francia y Alemania, que también endurecían las restricciones de movilidad. En noviembre, Biden se proclamaba ganador de las elecciones estadounidenses y las primeras vacunas contra el COVID-19 solicitaban la aprobación oficial de las autoridades sanitarias, siendo aprobada la primera por Reino Unido. Finalmente, en diciembre la UE y Reino Unido alcanzaban un acuerdo comercial para regular sus relaciones económicas tras la su salida del mercado único y la unión aduanera.

Las referencias macroeconómicas ganaron relevancia durante los últimos meses del semestre. Europa fue nuevamente una de las regiones más afectadas por la pandemia, pero hubo una clara mejoría en comparación con el primer semestre y así lo reflejaron los PMIs de sentimiento empresarial en la eurozona que se quedaban en el umbral entre la zona contractiva y la expansiva. China lideró la recuperación de la actividad económica con una rápida contención de la pandemia que le permitió recuperar niveles previos a la pandemia en términos de PIB.

Las bolsas registraron una recuperación sólida, especialmente durante el último trimestre. En un año marcado por los desplomes del mes de marzo, las principales plazas financieras cerraron el año con ganancias generalizadas. Algunos índices incluso alcanzaron records históricos como el MSCI All Country World Index o el S&P 500 que lograron compensar las pérdidas sufridas en los meses de marzo y abril. Los índices europeos también consiguieron recuperarse sobre todo en el mes de noviembre con el impulso de los sectores más cíclicos.

En el plano de la renta fija, el Banco Central Europeo decidió extender las medidas hasta 2021. Actuando dentro de lo esperado, el BCE anunció que mantendría unas condiciones de financiación favorables para fomentar la recuperación económica de la eurozona, como la extensión del PEPP hasta por lo menos marzo de 2022 y la ampliación de su dotación en 500.000 millones de euros. Desde la Reserva Federal optaron por anclar las compras de activos en 2021, el buen comportamiento de las bolsas, unos mejores indicadores macro y las fuertes medidas de estímulo monetario condujeron a la Fed a no ampliar la política expansiva. No obstante, Powell reiteró su compromiso con mantener las condiciones financieras acomodaticias por un largo periodo de tiempo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Nuestro principal objetivo durante este semestre ha sido aprovechar las caídas de valores generadores de caja, para posicionar la SICAV en ellos, buscando sectores que se vean poco golpeados por la pandemia, aumentar el peso en activos de crédito y en subordinación financiera para intentar capturar rentabilidad en una eurozona con tipos de interés negativos.

Una vez pasadas las caídas de primer semestre, aprovechadas para crear cartera tanto de Renta Variable como de Renta Fija a unos precios y tipos muy atractivos para el medio plazo, entrando en valores y emisiones de calidad y con un prisma global, primando sector farmacéutico y tecnológico. Hemos tomado posiciones en empresas como, Endesa, Pfizer, SAP, Lilly, Roche, United Health group, Striker o Alibaba Group.

Las divisas ha sido detractoras de rentabilidad en este trimestre, pero seguimos considerándolas un palanca que utilizaremos para buscar rentabilidades en la SICAV, destacando la exposición a Libra británica y Dólar estadounidense.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el segundo semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del 0,14% frente al 4,67% de rentabilidad de la IIC.

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

En el segundo semestre el patrimonio ha bajado un -43,99% y el número de accionistas ha caído un -99,15%. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 4,67% y ha soportado unos gastos de 0,33% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,02% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un -1,12% siendo los gastos anuales de un 0,64%.

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre del año hemos mantenido gran parte de las compras realizadas en Renta Variable.

También hemos ampliado considerablemente la exposición a sector farmacéutico y tecnológico, sectores menos expuestos a los efectos de la pandemia.

Mantenemos la posición en oro y plata mediante ETC. Mantenemos también un sesgo vinculado a tecnología y farmacia, tras las caídas tomamos posiciones en valores como Amazon, Johnson & Johnson, Alphabet, Facebook, Roche, Sanofi ya que son activos de calidad, con una caja neta importante y una posicionamiento líder en el mercado. Los mayores contribuciones a la rentabilidad han sido las acciones de Neste OYJ, el ETF sobre Plata, las acciones de Persimmon PLC y fondos como FuddSmith Equity Feeder. Por la parte de detractores en el semestre, en primer lugar son las coberturas aplicadas sobre índices de renta variable, Eurostoxx50, así como las acciones en cartera de ETF sobre Oil&Gas iShares, o las acciones en cartera de Sanofi.

Con respecto a renta fija, hemos tomado posición en bonos como el Illiad ante un atractivo ratio riesgo / retorno en un entorno de tipos negativos como Cepsa y ciertos AT1 callables, que nos han aportado una rentabilidad extra en un entorno sin tipos de interés.. También hemos vendido bonos de escaso atractivo, que ya no cubrían los costes de la SICAV.

Hemos decidido vender parte de los bonos con mayor exposición, debido a las salidas de patrimonio del vehículo, con el objetivo de reducir el peso del emisor en cartera.

Los mayores detractores de rentabilidad en el semestre han sido las divisas, principalmente USD y GBP. Por el lado de aportaciones, buena evolución relativa del stock y bond picking, selección de valores de renta variable y renta fija.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados. Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados. Durante el trimestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados. Cobertura USD y GBP, Mini S&P500, futuro sobre EuroStoxx 50, futuro sobre bono americano y sobre el BTPS italiano, todo operaciones de cobertura de renta variable y de curva de tipos de interés. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,54% sobre el patrimonio medio.. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,45% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 14,01% por el uso de derivados de renta variable y de renta fija con objetivo de cubrir riesgos.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las

políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 12,58% y las posiciones más significativas son: Fundsmith Equity Fund Sicav (4,14%), LFP - La Francaise Sub Debt (4,02%), y Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Global Convertible Securities Fd (3,4%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,4%.

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.

Durante el año se han producido costes derivados del servicio de análisis, suponiendo un 0,017% sobre el patrimonio medio anual. Los proveedores de estos servicios han sido Kepler, Fidentii, UBS, Sabadell, JP Morgan, Morgan Stanley, BBVA, Santander, MSCI y Credit Suisse. El presupuesto asignado para el servicio de análisis para el año 2021 se estima en un 0,013% sobre el patrimonio de cierre de año y los proveedores seleccionados para este año son Kepler, Fidentii, UBS, Sabadell, JP Morgan, Morgan Stanley, BBVA, Santander, MSCI y Credit Suisse.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

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

El mercado en el próximo trimestre va a estar marcado por la evolución de la tercera ola de la pandemia, así como posibles nuevos confinamientos y su efecto sobre la recuperación del consumo y de la producción de las principales economías mundiales. Esos datos serán los que muevan el mercado junto con las perspectivas y evolución de la vacunación. Habrá que seguir muy de cerca los posibles rebotes y las medidas que se tomen de cara a la primera mitad del año.

En cuanto a la renta fija, seguirá muy soportada por los Bancos Centrales y los estímulos de liquidez que han establecido, esperando un mantenimiento de los spreads de aquí a mediados de año.

Por el lado de la renta variable, hemos visto una gran recuperación en la mayor parte de los índices y habrá que seguir muy de cerca la publicación de resultados y las perspectivas de beneficio para los meses venideros que marcaran las pautas de los índices.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Ibercom	EUR	0	0,00	84	1,00
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	0	0,00	36	0,43
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	48	1,02	41	0,48
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	47	0,56
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	0	0,00	34	0,41
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	0	0,00	46	0,55
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	0	0,00	59	0,70
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	42	0,50
TOTAL RV COTIZADA		48	1,02	388	4,63
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		48	1,02	388	4,63
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 INTERIOR		48	1,02	388	4,63
XS2109812508 - OBLIGACION Rumania 2,00 2032-01-28	EUR	105	2,24	93	1,11
XS1909184753 - RENTA FIJA Republica de Turquia 5,20 2026-02-16	EUR	110	2,34	202	2,42
IT0005104473 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,37 2022-06-15	EUR	0	0,00	299	3,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		215	4,58	595	7,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2022388586 - RENTA FIJA OTP Bank NYRT 2,88 2029-07-15	EUR	102	2,17	0	0,00
XS1346815787 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 7,00 2049-01-19	EUR	202	4,29	0	0,00
XS2202744384 - RENTA FIJA CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	106	2,26	0	0,00
PTGALCOM0013 - RENTA FIJA Galp Energia, SGPS, 2,00 2026-01-15	EUR	104	2,21	0	0,00
XS2077646391 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 2,25 2027-11-15	EUR	203	4,33	0	0,00
FR0013478849 - RENTA FIJA Qualcomm Inc. 2,25 2025-02-03	EUR	0	0,00	95	1,13
XS0413493957 - RENTA FIJA Imperial Brands PLC 9,00 2022-02-17	GBP	0	0,00	193	2,30
XS1751321719 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 1,75 2021-12-16	GBP	0	0,00	109	1,30
XS1592279522 - RENTA FIJA GAZPROM 4,25 2024-04-06	GBP	122	2,60	234	2,79
XS2060691719 - RENTA FIJA ERB Hellas 2,00 2024-10-04	EUR	0	0,00	148	1,76
XS2051471105 - RENTA FIJA Eurofins Sci 2,88 2049-09-11	EUR	102	2,18	97	1,16
XS2049823680 - RENTA FIJA Samsonite Internatio 1,13 2026-09-04	EUR	0	0,00	94	1,12
XS2049767598 - RENTA FIJA Castellum AB 0,75 2026-09-04	EUR	0	0,00	93	1,11
XS2015314037 - RENTA FIJA Banche Popolari Unit 2,63 2024-06-20	EUR	0	0,00	256	3,05
XS1876547420 - RENTA FIJA Bonos Landsbanki 3,13 2028-09-06	EUR	100	2,13	98	1,17
XS1991114858 - RENTA FIJA Domestic 3,00 2026-05-08	EUR	105	2,23	95	1,13
XS1960685383 - RENTA FIJA Nokia 2,00 2026-03-11	EUR	0	0,00	99	1,18
US0584KAB44 - RENTA FIJA BPCE Bank 1,58 2022-05-22	USD	0	0,00	225	2,69
US92343VEP58 - RENTA FIJA Verizon 1,49 2025-05-15	USD	0	0,00	90	1,08
XS1799039976 - RENTA FIJA Santander Intl 0,31 2024-03-27	EUR	0	0,00	59	0,70
XS1762980065 - RENTA FIJA Alpha Star Hldng 2,50 2023-02-05	EUR	0	0,00	211	2,52
XS0954674825 - RENTA FIJA Enel 7,75 2075-09-10	GBP	0	0,00	111	1,32
XS1757843146 - RENTA FIJA Pirelli SPA 1,38 2023-01-25	EUR	0	0,00	97	1,16
XS1721463500 - RENTA FIJA GAZPROM 2,25 2024-11-22	EUR	102	2,18	203	2,42
XS1716927766 - RENTA FIJA Grupo Ferrovial 2,12 2049-05-14	EUR	198	4,21	186	2,22
FR0013284643 - RENTA FIJA Eramet SLN 4,20 2024-02-28	EUR	0	0,00	86	1,03
XS1404935204 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 8,63 2049-11-10	EUR	205	4,37	0	0,00
XS1394911496 - RENTA FIJA BBVA 8,88 2049-05-15	EUR	215	4,57	208	2,48
XS1558491855 - RENTA FIJA Atla 3,62 2025-02-03	EUR	0	0,00	93	1,11
XS1508675417 - RENTA FIJA General Electric 3,25 2026-10-26	USD	0	0,00	192	2,29
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	104	1,25
XS0849517650 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 6,95 2022-10-31	EUR	0	0,00	172	2,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.865	39,73	3.649	43,52
XS0974126186 - RENTA FIJA GAZPROM 5,34 2020-09-25	GBP	0	0,00	114	1,36
XS0429325748 - RENTA FIJA BARCLAYS 10,00 2021-05-21	GBP	0	0,00	124	1,48
XS1403416222 - RENTA FIJA Turkiye Vakiflar Ban 2,38 2021-05-04	EUR	99	2,11	99	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		99	2,11	337	4,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.179	46,42	4.581	54,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		2.179	46,42	4.581	54,64
US68213N1090 - ACCIONES Omnice l Inc	USD	39	0,84	0	0,00
NL0010937058 - ACCIONES Intertrust NV	EUR	0	0,00	38	0,45
US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	63	1,34	49	0,59
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF Physical Gold	USD	59	1,25	211	2,52
US0367521038 - ACCIONES AnthINC	USD	58	1,23	0	0,00
AT0000741053 - ACCIONES EVN AG	EUR	0	0,00	31	0,36
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	50	1,07	44	0,53
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A	USD	45	0,95	40	0,48
FI0009013296 - ACCIONES Neste Oil OYJ	EUR	118	2,52	76	0,91
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	0	0,00	51	0,61
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corporation	USD	30	0,64	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	USD	40	0,86	41	0,49
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	0	0,00	44	0,53
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	59	1,26	0	0,00
US883561023 - ACCIONES Thermo Electron Corp	USD	46	0,97	0	0,00
IT0000062957 - ACCIONES Mediobanca	EUR	0	0,00	13	0,15
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	91	1,94	91	1,08
US02209S1033 - ACCIONES Altria Group INC	USD	0	0,00	52	0,63
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	34	0,73	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	39	0,83	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	60	1,28	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	44	0,93	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	0	0,00	39	0,46
GB0006825383 - ACCIONES Persimmon	GBP	62	1,32	101	1,20
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	39	0,83	0	0,00
FR0000071946 - ACCIONES Alten	EUR	0	0,00	38	0,46
US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	USD	66	1,41	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sq	USD	36	0,76	37	0,44
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	67	1,42	61	0,73
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	57	1,22	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	43	0,91	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	36	0,77	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	47	0,99	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.327	28,27	1.058	12,62
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.327	28,27	1.058	12,62
LU0690374029 - PARTICIPACIONES FundSmith Equity FD	EUR	194	4,14	174	2,08
JE00B1VS3333 - PARTICIPACIONES ETF WT Physical Silv	EUR	0	0,00	152	1,81
LU1900066207 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	41	0,49
LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	48	1,03	0	0,00
LU0727123076 - PARTICIPACIONES Franklin Temp Glb	EUR	160	3,40	140	1,68
FR0010674978 - PARTICIPACIONES La Francaise Sub Deb	EUR	189	4,02	173	2,06
TOTAL IIC		591	12,59	680	8,12
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.096	87,28	6.319	75,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.144	88,30	6.706	80,01

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

a) Criterios:

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

Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España

- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

Cualitativos:

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

b) Datos cuantitativos:

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

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

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

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

Cualitativos:

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

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total