

## ALFA CAPITAL PRIVADO, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3738

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

**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: 16/12/2011

### 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, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición de cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de la exposición 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 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 | 2021  | 2020  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,33           | 0,00             | 0,33  | 0,74  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,37          | -0,39            | -0,37 | -0,36 |

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                   | 493.889,00     | 493.889,00       |
| Nº de accionistas                               | 124,00         | 124,00           |
| 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 | 6.036                                    | 12,2213           | 11,8250 | 12,4333 |
| 2020                | 5.840                                    | 11,8254           | 9,1570  | 11,8254 |
| 2019                | 5.489                                    | 11,1148           | 9,6714  | 11,1655 |
| 2018                | 3.888                                    | 9,7198            | 9,6007  | 10,7598 |

### 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     | 0,09                    | 0,00         | 0,09  | 0,09         | 0,00         | 0,09  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,02  |              |              | 0,02  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

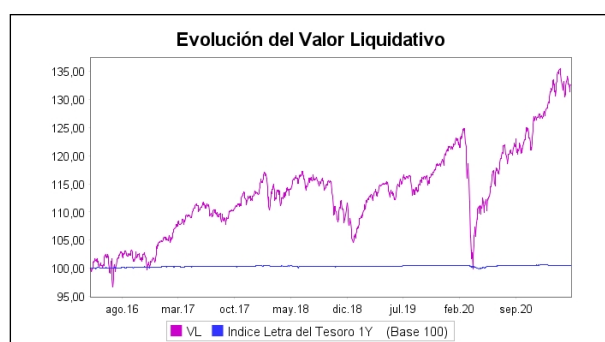
| Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |      |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | 2018  | 2016 |
| 3,35           | 3,35            | 5,58   | 4,10   | 9,18   | 6,39  | 14,35 | -6,30 | 0,44 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,31           | 0,31            | 0,32   | 0,31   | 0,29   | 1,18  | 0,98 | 1,57 | 1,58 |

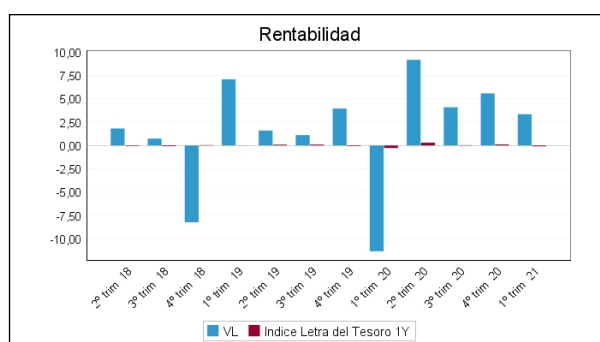
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 5.675              | 94,02              | 5.535                | 94,78              |
| * Cartera interior                          | 1.058              | 17,53              | 848                  | 14,52              |
| * Cartera exterior                          | 4.615              | 76,46              | 4.687                | 80,26              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 2                  | 0,03               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 335                | 5,55               | 286                  | 4,90               |
| (+/-) RESTO                                 | 26                 | 0,43               | 20                   | 0,34               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>6.036</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>5.840</b>         | <b>100,00 %</b>    |

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)                                  | 5.840                        | 5.532                          | 5.840                     |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | 3,26                         | 5,43                           | 3,26                      | -36,69                                    |
| (+) Rendimientos de gestión   | 3,46                         | 5,65                           | 3,46                      | -35,34                                    |
| + Intereses   | 0,02                         | 0,00                           | 0,02                      | 0,00                                      |
| + Dividendos  | 0,04                         | 0,02                           | 0,04                      | 93,02                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 0,05                         | 0,00                           | 0,05                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 0,90                         | 0,43                           | 0,90                      | 119,32                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | -0,15                        | 0,13                           | -0,15                     | -219,28                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 2,61                         | 5,07                           | 2,61                      | -45,61                                    |
| ± Otros resultados  | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 215,15                                    |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,21                        | -0,22                          | -0,21                     | -2,60                                     |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,09                        | -0,10                          | -0,09                     | -5,08                                     |
| - Comisión de depositario   | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 3,48                                      |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 28,05                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -2,17                                     |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,04                        | -0,06                          | -0,04                     | -19,82                                    |
| (+) 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>6.036</b>                 | <b>5.840</b>                   | <b>6.036</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

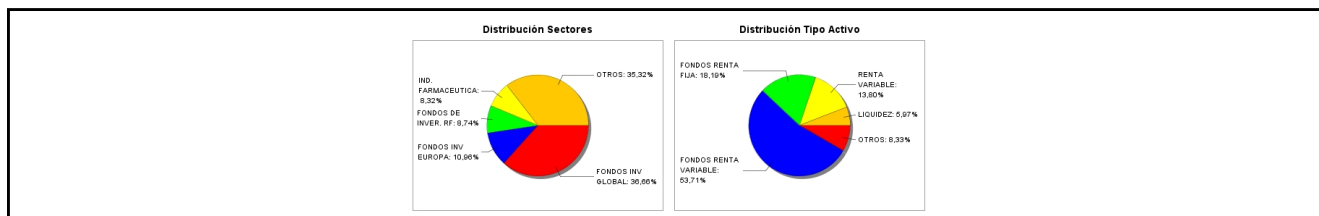
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 455              | 7,54  | 394              | 6,76  |
| 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                      | 455              | 7,54  | 394              | 6,76  |
| TOTAL IIC                                 | 602              | 9,98  | 454              | 7,76  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 1.058            | 17,52 | 848              | 14,52 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 237              | 3,93  | 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                          | 237              | 3,93  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 378              | 6,26  | 392              | 6,71  |
| 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                      | 378              | 6,26  | 392              | 6,71  |
| TOTAL IIC                                 | 4.000            | 66,24 | 4.295            | 73,55 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 4.615            | 76,43 | 4.688            | 80,26 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 5.673            | 93,95 | 5.536            | 94,78 |

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 Mini Dolar Euro CME 06/21 | 64                           | Inversión                |
| Euro                            | C/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/21   | 128                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                     | 192                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                     | <b>192</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

A) La IIC tiene dos accionistas significativos a 31-03-2021 que representan:

- Accionista 1: 36,07% del capital
- Accionista 2: 47,99% del capital

F) Se han adquirido IIC gestionadas por el Grupo de la Gestora:

- Participaciones de Merchfondo FI por un importe de 120.000,00 euros que ha supuesto un 2% sobre el patrimonio.

Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.

H) Otras operaciones vinculadas:

- 1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo -355,14 euros.
- 3- La IIC soporta unos gastos por el servicio de asesoría jurídica prestado por una entidad del grupo de la Gestora por un

importe de 1.210 euros anuales.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Termina marzo dejando muy buen sabor de boca a los inversores en renta variable y no tanto a los de renta fija. La "pintura" de estos tres meses ha sido complicada para la renta fija, donde las pérdidas han sido generalizadas, especialmente en los bonos de mayor duración. Sólo se han salvado de los "números rojos" los emisores de menor calificación crediticia, el denominado High Yield, muy vinculados a la evolución de la renta variable. Bancos centrales en los países desarrollados que vinieron a reconocer en marzo que el estímulo seguirá, y que incluso se acelerará en el caso del BCE con compras de activos significativamente mayores desde marzo a junio. La prudencia, la paciencia, siguen presentes incluso entre los bancos centrales que han mejorado sus perspectivas macroeconómicas, como la FED. Lo anterior ha convido en marzo con algunas subidas de tipos, por sorpresa, por parte de las autoridades monetarias de Brasil y Turquía en defensa del control de la inflación.

Entre las materias primas, ha sido trimestre de fuertes subidas en muchas de ellas, no limitadas al crudo (22%), sino extendida a algunas agrícolas o industriales. El oro, y la plata como derivada, son las excepciones, con pérdidas explicables desde la negativa evolución de la renta fija. Y cerrando el repaso por activos, positivo comienzo de 2021 para el dólar, con muy buena parte de las monedas depreciándose frente a la divisa americana.

La clave está y estará en la renta fija. Los bancos centrales seguirán apoyando tipos bajos. En sentido contrario, el mayor estímulo fiscal en EE UU, al que se suma ahora un plan de infraestructuras y de creación de empleo para los próximos 10 años. Los mercados van ya "por delante", descontando ahora subidas de tipos de interés en EE UU para primeros de 2023 frente a una mayoría de miembros de la FED que no espera cambios en todo ese año. A las puertas de mayores cifras de inflación, probablemente temporales, los largos plazos podrían seguir registrando pérdidas, pero tendríamos la vista puesta en el entorno del 2% del 10 años americano para volver a incorporar duración a la cartera. En Europa, el BCE está intentando separarse de la FED, reducir la correlación de la renta fija europea frente a la americana. Su estrategia, apoyada en el lapso de tiempo del estímulo fiscal (entrada inmediata en vigor del Plan Biden vs. gradualidad del Fondo de Recuperación europeo), está teniendo, a la fecha, éxito. Con todo, parece difícil que el bono alemán acabe separándose del todo del americano, por lo que el desacoplamiento puede ser más en intensidad, que en dirección. Riesgo en renta fija que sigue así concentrado en la duración, por lo que en renta fija preferimos asumir el riesgo de crédito, que entendemos más asumible, y donde las opciones más interesantes dentro de los desarrollados estarían en los activos de High Yield.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el período se han tomado decisiones de inversión teniendo en cuenta el movimiento de la curva de tipos de interés (especialmente en USA) y su implicación en la renta variable (sectores de crecimiento versus sectores cíclicos).

#### c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,09% frente al 3,35% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer trimestre el patrimonio ha subido un 3,35% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 3,35% y ha soportado unos gastos de 0,31% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,16% corresponden a gastos indirectos.

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

No aplicable

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el período se ha incrementado la exposición a renta variable desde el 70% al 77% con la entrada en fondos de estilo valor como son BGF European Value y DWS Top Dividend y otros como son Merchfondo, CS Digital Healthcare y BGF Next Generation. Para ello se han reembolsado fondos de liquidez como son DB Portfolio Euro Liquidity, Amundi Cash y JPM Euro Liquidity, además de un fondo de renta fija (Merchbank Renta Fija Flexible) y uno de renta variable (Fidelity Active Strategy)

Entre los mayores contribuidores de rentabilidad en el trimestre se encuentran el fondo de Nordea Global Climate and Environmental (+0.91%) y el de Schroders Asian Opportunities (+0.53%). Respecto a valores concretos tenemos a Atrys Health (+0.54%) y a Pharma Mar (+0.50%). Como mayores detractores se encuentra el fondo de CS Digital Healthcare (-0.25%) y el ETF de Innovación Tecnológica de Israel (-0.12%), los dos de reciente incorporación y el ETF de Oro (-0.17%).

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 de cobertura sobre dólar americano, con un peso del 3%. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -0,15% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 73,34%, como consecuencia de la exposición a fondos de inversión y 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 76,25% y las posiciones más significativas son: Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund (8,85%), Schroder ISF Asian Opportunities (5,18%), y CPR Silver Age (4,65%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,37%.

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

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 8,97%, que corresponde 1,88% por la inversión en el fondo Sigma Global Sustainable Impact que pertenece al grupo y está gestionado con criterios ESG (socialmente responsables). Este fondo puede invertir más del 10% en otras Instituciones de Inversión Colectiva, tiene código ISIN LU1899019175 y valoración de la participación de 110,10 € a cierre de trimestre. Un 2,57% en el fondo MCH Investment Strategies (que ha cerrado el período con una valoración de 103,3975 € y tiene un código ISIN ES0161724028), fondo de inversión libre español, además de un 4.52% en el fondo Andbank Megatrends, perteneciente al grupo, pero asesorado por A.F.I. (Analistas Financieros Internacionales), que puede invertir más de un 10% en otras Instituciones de Inversión Colectiva. Este último fondo tiene ISIN ES0184949016 y ha cerrado el período con una valoración de la participación de 13,696 €.

### 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 25/03/2021 de Accs. Atrys Health SA.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplicable

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

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

De cara al futuro, trataremos de posicionar la sicav con un sesgo mixto (entre valor y crecimiento) y estaremos pendientes de las cifras de crecimiento, inflación y movimiento de la curva de tipos de interés, así como de la evolución de la pandemia, para que la sicav se vea favorecida lo máximo posible.

### 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  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA                       | EUR    | 99               | 1,64  | 71               | 1,22  |
| ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA                     | EUR    | 356              | 5,90  | 323              | 5,54  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                    |        | 455              | 7,54  | 394              | 6,76  |
| <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>                                 |        | 455              | 7,54  | 394              | 6,76  |
| ES0161724028 - PARTICIPACIONES MCH Global Buyout            | EUR    | 155              | 2,57  | 150              | 2,56  |
| ES0162332037 - PARTICIPACIONES MERCHFONDO F.I.              | EUR    | 129              | 2,14  | 0                | 0,00  |
| ES0184949016 - PARTICIPACIONES ANDBANK MEGATRENDS           | EUR    | 273              | 4,52  | 261              | 4,47  |
| FR0010251744 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor              | EUR    | 45               | 0,75  | 43               | 0,73  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 602              | 9,98  | 454              | 7,76  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>               |        | 1.058            | 17,52 | 848              | 14,52 |
| 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  |
| US91911TAE38 - RENTA FIJA Vale Overseas LTD 8,25 2034-01-17 | USD    | 62               | 1,03  | 0                | 0,00  |
| USL0183BAA90 - RENTA FIJA Amaggi Lux Int 5,25 2028-01-28    | USD    | 175              | 2,90  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año              |        | 237              | 3,93  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                            |        | 237              | 3,93  | 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  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                     |        | 237              | 3,93  | 0                | 0,00  |
| DE000A1RX996 - PARTICIPACIONES WisdomTree Phy.Gold          | EUR    | 90               | 1,50  | 100              | 1,71  |
| US6541061031 - ACCIONES Nike INC                            | USD    | 136              | 2,25  | 139              | 2,38  |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING               | CHF    | 47               | 0,78  | 49               | 0,83  |
| US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company           | USD    | 105              | 1,73  | 105              | 1,79  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | 378              | 6,26  | 392              | 6,71  |
| <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>                         |        | 378              | 6,26  | 392              | 6,71  |
| US0021406098 - PARTICIPACIONES ETF ARK Israel Innov | USD    | 121              | 2,00  | 0                | 0,00  |
| LU1978535224 - PARTICIPACIONES DWS Invest Top Dvd   | EUR    | 120              | 1,99  | 0                | 0,00  |
| LU1917165158 - PARTICIPACIONES BlackRock Next GenER | EUR    | 120              | 1,99  | 0                | 0,00  |
| LU0949170939 - PARTICIPACIONES BGF-European Val     | EUR    | 123              | 2,03  | 0                | 0,00  |
| LU1683287889 - PARTICIPACIONES CS Lux Health Eqy    | EUR    | 98               | 1,62  | 0                | 0,00  |
| LU1770914999 - PARTICIPACIONES Nine One GI SF-AI Ch | EUR    | 122              | 2,02  | 127              | 2,17  |
| LU1084165213 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-Glob Eq  | USD    | 0                | 0,00  | 229              | 3,92  |
| IE00BF021405 - PARTICIPACIONES ETFS First Trust Ind | USD    | 153              | 2,53  | 146              | 2,50  |
| LU0837972230 - PARTICIPACIONES Aberdeen Standard SI | EUR    | 214              | 3,55  | 208              | 3,56  |
| LU1237341810 - PARTICIPACIONES Investec Global Stra | EUR    | 129              | 2,13  | 128              | 2,19  |
| FR0013294725 - PARTICIPACIONES CPR Silver           | EUR    | 281              | 4,65  | 260              | 4,45  |
| LU1899019175 - PARTICIPACIONES Sigma Global Sustain | EUR    | 113              | 1,88  | 110              | 1,89  |
| LU0348529875 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global  | EUR    | 0                | 0,00  | 117              | 2,01  |
| LU1829331989 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred | EUR    | 158              | 2,61  | 157              | 2,69  |
| BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS | EUR    | 265              | 4,38  | 257              | 4,41  |
| LU008882138 - PARTICIPACIONES PM Euro Liquidity     | EUR    | 0                | 0,00  | 178              | 3,04  |
| IE00BCRY6557 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Bond     | EUR    | 175              | 2,90  | 175              | 3,00  |
| LU0438336777 - PARTICIPACIONES BSF-Amer DVF EQ      | EUR    | 162              | 2,69  | 162              | 2,78  |
| LU0289217050 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FF-EUROPE T | EUR    | 174              | 2,88  | 154              | 2,64  |
| LU1694214633 - PARTICIPACIONES Nordea 1 Low Dur Eur | EUR    | 260              | 4,30  | 259              | 4,43  |
| LU1111643042 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu             | EUR    | 258              | 4,28  | 241              | 4,12  |
| LU0248183658 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Pacifi | EUR    | 312              | 5,18  | 283              | 4,85  |
| LU1159838819 - PARTICIPACIONES Merchbanc SICAV-Merc | EUR    | 0                | 0,00  | 154              | 2,64  |
| LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SIC-Climate | EUR    | 534              | 8,85  | 483              | 8,27  |
| IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ    | EUR    | 107              | 1,78  | 108              | 1,85  |
| LU0568620305 - PARTICIPACIONES Amundi Fds-Cash Eur  | EUR    | 0                | 0,00  | 129              | 2,20  |
| LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq | EUR    | 0                | 0,00  | 230              | 3,94  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | 4.000            | 66,24 | 4.295            | 73,55 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | 4.615            | 76,43 | 4.688            | 80,26 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | 5.673            | 93,95 | 5.536            | 94,78 |

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.