

## EVESTAM INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 124

Informe Semestral del Primer Semestre 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](mailto:info.spain@andbank.com)

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 31/10/1997

### 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 IICs, 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 inversiones 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 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 de la 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                 | 0,61           | 1,67             | 0,61  | 3,38  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,10          | -0,27            | -0,10 | -0,26 |

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                   | 454.240,00     | 458.589,00       |
| Nº de accionistas                               | 161,00         | 160,00           |
| 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 | 3.221                                    | 7,0900            | 6,6173 | 7,0909 |
| 2020                | 3.077                                    | 6,7098            | 5,6670 | 7,1259 |
| 2019                | 3.219                                    | 6,8440            | 5,8520 | 6,8822 |
| 2018                | 2.759                                    | 5,8926            | 5,7723 | 7,2347 |

### 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     | 0,17                    | 0,00         | 0,17  | 0,17         | 0,00         | 0,17  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,04  |              |              | 0,04  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

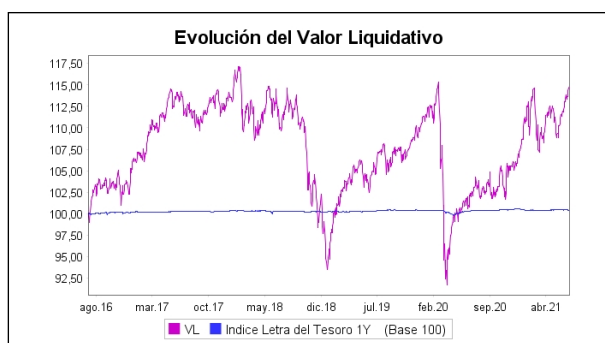
| Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |        |      |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | 2018   | 2016 |
| 5,67           | 3,86            | 1,74   | 5,70   | 0,31   | -1,96 | 16,15 | -15,60 | 0,46 |

| 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)     | 1,16           | 0,66            | 0,50   | 0,52   | 0,50   | 3,13  | 1,78 | 1,73 | 2,17 |

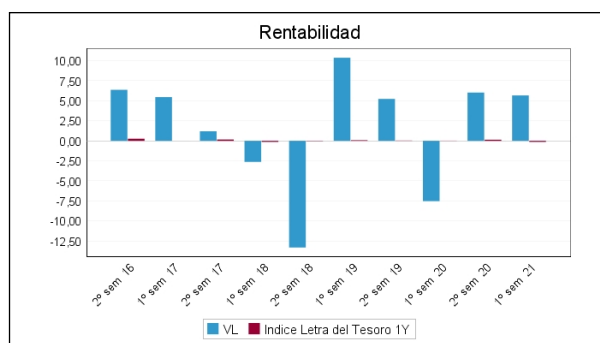
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                 | 2.914              | 90,47              | 3.025                | 98,31              |
| * Cartera interior                          | 387                | 12,01              | 456                  | 14,82              |
| * Cartera exterior                          | 2.528              | 78,48              | 2.569                | 83,49              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 275                | 8,54               | 23                   | 0,75               |
| (+/-) RESTO                                 | 32                 | 0,99               | 30                   | 0,97               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>3.221</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>3.077</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)                                  | 3.077                        | 2.980                          | 3.077                     |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | -0,98                        | -2,63                          | -0,98                     | -61,06                                    |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | 5,57                         | 5,88                           | 5,57                      | -0,60                                     |
| (+) Rendimientos de gestión   | 6,43                         | 6,56                           | 6,43                      | 2,93                                      |
| + Intereses   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,72                                      |
| + Dividendos  | 0,24                         | 0,12                           | 0,24                      | 97,66                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -112,60                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 1,49                         | 1,59                           | 1,49                      | -1,36                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 4,64                         | 4,98                           | 4,64                      | -2,10                                     |
| ± Otros resultados  | 0,06                         | -0,15                          | 0,06                      | -139,59                                   |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,86                        | -0,68                          | -0,86                     | 33,49                                     |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,17                        | -0,17                          | -0,17                     | 3,95                                      |
| - Comisión de depositario   | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 3,51                                      |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,59                        | -0,42                          | -0,59                     | 47,37                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | -0,77                                     |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,03                        | -0,02                          | -0,03                     | 121,47                                    |
| (+) 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>3.221</b>                 | <b>3.077</b>                   | <b>3.221</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

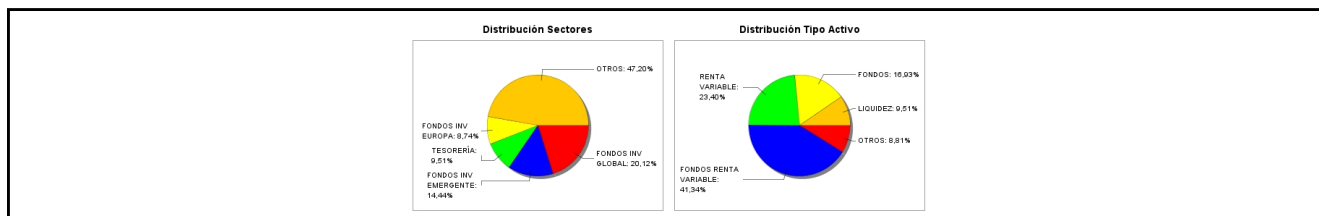
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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                         | 107              | 3,33  | 187              | 6,08  |
| 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                      | 107              | 3,33  | 187              | 6,08  |
| TOTAL IIC                                 | 280              | 8,68  | 269              | 8,74  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 387              | 12,01 | 456              | 14,82 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 36               | 1,11  | 36               | 1,16  |
| 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                          | 36               | 1,11  | 36               | 1,16  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 647              | 20,08 | 482              | 15,70 |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 647              | 20,08 | 482              | 15,70 |
| TOTAL IIC                                 | 1.845            | 57,28 | 2.051            | 66,64 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 2.528            | 78,47 | 2.569            | 83,50 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 2.914            | 90,48 | 3.025            | 98,32 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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 un accionista significativo a 30-06-2021 que representa el 24,35% 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 -105,27 euros y comisiones pagadas por descubierto de 3,58 euros.

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

- Gestión Boutique II- Aspain 11 Equilibrado (ES0168797001) en media en el periodo de 189.420,78 euros, fondo gestionado por una entidad del grupo de la Gestora.

- Gestión Boutique II- Aspain 11 Patrimonio (ES0168797019) en media en el periodo de 83.440,05 euros, fondo gestionado por la Gestora.

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.

Cerramos la primera mitad del año en un entorno todavía de incertidumbre, por la evolución de la pandemia, a cuenta de

las distintas variantes y su resistencia a las vacunas, y por la dirección de la política monetaria de los bancos centrales. A lo largo del semestre las campañas de vacunación fueron acelerando en la mayoría de las economías desarrolladas, sobre todo en Europa, que logró recortar la distancia con Reino Unido y Estados Unidos en términos de población inmunizada. En este contexto, los gobiernos fueron suavizando paulatinamente las restricciones a la movilidad permitiendo la recuperación del segmento de la economía más castigado por estas medidas. Las economías emergentes siguieron rezagadas en el frente de la vacunación, no obstante, los casos se mantuvieron muy bajos en China y parecen haber alcanzado su punto máximo en la India, donde la crisis sanitaria llegó a tocar un punto crítico. Sin embargo, la reapertura de las economías y la rápida reactivación de la actividad alimentaron los miedos a un repunte descontrolado de la inflación, desatando así un fuerte movimiento al alza en los tipos de interés que puso a prueba a los bancos centrales. Movimiento en la renta fija que se concentró fundamentalmente en el primer trimestre, para ir perdiendo fuelle y llevando a las rentabilidades de los bonos de gobierno nuevamente a la baja desde finales de marzo en EE UU y partir de mayo en Europa.

Los indicadores macro fueron de menos a más hasta alcanzar unos datos sólidos, especialmente en EEUU, que registró una tasa de crecimiento anualizada del 6,4% en el primer trimestre. Aunque la economía de la eurozona se contrajo un 0,6% en el primer trimestre, los principales indicadores económicos, como los PMIs, alcanzaron máximos de varios años en muchas regiones. Estos indicadores apuntaron a que en el segundo trimestre se produjo un fuerte repunte económico en Europa. En mayo, el índice de precios al consumo de EEUU aumentó un 5,0% interanual, aunque algunos datos subyacentes sugerían que hay factores temporales en juego, como la subida de los precios de los vehículos de segunda mano.

Por el lado de la renta variable, la reapertura de las economías y el movimiento en los tipos de interés beneficiaron a los sectores tradicionalmente cíclicos y a las acciones value, que ya venían experimentando una sólida recuperación desde el anuncio de las vacunas en noviembre de 2020. Las bolsas europeas se vieron favorecidas por el efectivo despliegue de las vacunas, la fuerte demanda mundial y por esta rotación hacia los sectores cíclicos y value, fundamentalmente por la naturaleza de las economías europeas en las que predominan las compañías industriales, de materiales básicos, de telecomunicaciones, bancos, etc. Prueba de ello es la rentabilidad del índice MSCI Europe ex-UK, que supera el 16% al cierre del mes de junio y que se sitúa al frente de los índices mundiales. Las bolsas estadounidenses, aunque tuvieron un comienzo de año no tan positivo, sí recuperaron con fuerza en el segundo trimestre gracias al repunte de los valores growth, al fuerte crecimiento de los beneficios del primer trimestre y a la perspectiva de más estímulos fiscales desde el plan de infraestructuras de la Administración Biden.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El primer semestre del año que ha terminado con un tono positivo de la renta variable, especialmente el último mes mientras que en la renta fija ha primado un tono negativo. En renta variable hemos continuado con un sesgo a sectores mayormente cíclicos y zonas geográficas que habían sido especialmente castigadas, además hemos recogido beneficios en fondos concretos donde no vemos mayor potencial a corto plazo. En renta fija, la duración se mantenía como el principal factor a tener en cuenta tras el esperado repunte en la curva de tipos de interés tanto americanos como europeos.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,13% frente al 5,67% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer semestre el patrimonio ha subido un 4,66% y el número de accionistas ha subido un 0,63%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 5,67% y ha soportado unos gastos de 1,16% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,33% corresponden a gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,27% corresponden a asesoramiento.

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

No aplicable

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable del 64.75%. Esta exposición es algo inferior con la que terminó el periodo anterior, y recogiendo beneficios de parte de cartera que se creó en el cierre del año pasado. Se

mantiene lo que son las distribuciones sectoriales y geográficas de la parte de la cartera de renta variable, se mantiene la inversión Estados Unidos con algo más del 19% de la inversión en renta variable. En España se mantiene una posición por debajo del 5% de inversión, al ser uno de los países más afectados por la crisis sanitaria.

Por tanto conviene destacar que la mayoría de operaciones que se ha hecho en la cartera han sido de cambio de activos más que cambios en la estructura de la cartera. Por ejemplo se ha cambiado el fondo de exposición a China. Se ha vendido el fondo de UBS y comprado el de Blackrock.

También ha habido algunas ventas, si bien menores en fondos de renta variable de salud o a la inteligencia artificial. Y la recogida de beneficios de un solo valor en Solaria.

En cuanto al comportamiento de los activos durante el periodo, la posición en el Alphabet ha proporcionado a la SICAV 58 puntos básicos al retorno positivo de la cartera, la farmacéutica suiza Roche añade otros 52 puntos básicos y Nvidia 49 puntos básicos. En el lado negativo, restan 71 puntos básicos de Siemens Gamesa los 40 que resta el fondo de renta variable china de UBS.

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 no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 55.58% y ha sido generado por la inversión en otras IIC.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 65,98% y las posiciones más significativas son: Gestion Boutique II - Aspain 11 Equilibrado (6,05%), Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Global Convertible Securities Fd (3,13%), y JPM Funds - China Fund (2,71%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,1%.

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 8,68%, que corresponde a Parts. Gest. Bout II Aspain 11 Eq. FI (6.05%) y Parts. Gest. Bout II Aspain 11 Pat. FI (2,63%).

### 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.

### 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 los próximos meses las diferentes decisiones de los países respecto a las restricciones, que a su vez dependen del ritmo de vacunación y la curva de contagios serán clave para confirmar el crecimiento económico de las distintas economías. Continuamos positivos por lo que, continuaremos invertidos e iremos observando si la coyuntura se torna negativa o continua la senda positiva.

La SICAV con una perspectiva de inversión de medio y largo plazo seguirá posicionándose en formato global, diversificado, multiactivo y resiliente.

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  |
| ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España            | EUR    | 19               | 0,58  | 20               | 0,65  |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA                       | EUR    | 28               | 0,88  | 32               | 1,05  |
| ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia                 | EUR    | 0                | 0,00  | 40               | 1,29  |
| ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew            | EUR    | 34               | 1,06  | 71               | 2,32  |
| ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona                   | EUR    | 26               | 0,81  | 24               | 0,77  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                |        | 107              | 3,33  | 187              | 6,08  |
| <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>                             |        | 107              | 3,33  | 187              | 6,08  |
| ES0168797019 - PARTICIPACIONES GB II                    | EUR    | 85               | 2,63  | 83               | 2,70  |
| ES0168797001 - PARTICIPACIONES GB II                    | EUR    | 195              | 6,05  | 186              | 6,04  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 280              | 8,68  | 269              | 8,74  |
| <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>           |        | 387              | 12,01 | 456              | 14,82 |
| GB00BJMHB534 - OBLIGACION U.K. Treasury 0,88 2029-10-22 | GBP    | 36               | 1,11  | 36               | 1,16  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año               |        | 36               | 1,11  | 36               | 1,16  |
| 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>                        |        | 36               | 1,11  | 36               | 1,16  |
| <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>                                 |        | 36               | 1,11  | 36               | 1,16  |
| US80349A2087 - ACCIONES Saratoga Investment             | USD    | 19               | 0,58  | 14               | 0,46  |
| US0905722072 - ACCIONES Bio-Rad Laboratories            | USD    | 16               | 0,51  | 14               | 0,47  |
| US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp                     | EUR    | 46               | 1,44  | 29               | 0,95  |
| DE000A0S9GB0 - PARTICIPACIONES ETF Short Silver         | EUR    | 79               | 2,45  | 0                | 0,00  |
| US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.             | EUR    | 27               | 0,85  | 26               | 0,85  |
| US8740391003 - ACCIONES Taiwan Semiconductor            | USD    | 34               | 1,05  | 30               | 0,97  |
| DE000A1ML7J1 - ACCIONES Vonovia SE                      | EUR    | 28               | 0,86  | 30               | 0,99  |
| US02079K1079 - ACCIONES Alphabet                        | USD    | 46               | 1,44  | 32               | 1,03  |
| US1508701034 - ACCIONES Celanese                        | USD    | 16               | 0,51  | 14               | 0,44  |
| US98978V1035 - ACCIONES Zoetis                          | USD    | 14               | 0,45  | 12               | 0,41  |
| US65339F1012 - ACCIONES Power Integrations I            | USD    | 24               | 0,75  | 25               | 0,80  |
| US09247X1019 - ACCIONES BlackRock Inc                   | USD    | 18               | 0,57  | 15               | 0,48  |
| US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.                | USD    | 20               | 0,61  | 19               | 0,61  |
| US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO            | USD    | 20               | 0,61  | 16               | 0,51  |

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway           | USD    | 34               | 1,05         | 27               | 0,89         |
| CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING                | CHF    | 75               | 2,33         | 63               | 2,04         |
| US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores              | USD    | 13               | 0,40         | 13               | 0,41         |
| US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company            | USD    | 15               | 0,48         | 15               | 0,49         |
| US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.              | USD    | 75               | 2,34         | 69               | 2,25         |
| FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton                | EUR    | 26               | 0,80         | 20               | 0,65         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                             |        | <b>647</b>       | <b>20,08</b> | <b>482</b>       | <b>15,70</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                          |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>      |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                          |        | <b>647</b>       | <b>20,08</b> | <b>482</b>       | <b>15,70</b> |
| LU1665238181 - PARTICIPACIONES M&G Lx 1 Gbl Conv-A   | EUR    | 69               | 2,14         | 0                | 0,00         |
| LU0415415636 - PARTICIPACIONES Vontobel Commodity H  | EUR    | 56               | 1,73         | 0                | 0,00         |
| LU1208675808 - PARTICIPACIONES Robeco Rob Gl Con Tr  | EUR    | 69               | 2,15         | 0                | 0,00         |
| IE00BC2NWT08 - PARTICIPACIONES Algebris Financial C  | EUR    | 61               | 1,90         | 0                | 0,00         |
| LU2011139461 - PARTICIPACIONES BlackRock Em M Eq In  | EUR    | 61               | 1,90         | 0                | 0,00         |
| LU1493953001 - PARTICIPACIONES T.Rowe Price-GL AGGR  | EUR    | 72               | 2,22         | 0                | 0,00         |
| LU0195952774 - PARTICIPACIONES Frank TempI Inv Gl    | EUR    | 0                | 0,00         | 63               | 2,04         |
| LU1048750761 - PARTICIPACIONES Capital US Companies  | USD    | 68               | 2,11         | 71               | 2,30         |
| LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPM Korea Eq          | USD    | 62               | 1,92         | 51               | 1,67         |
| LU1387591727 - PARTICIPACIONES MISIF-Europe Opp Z    | EUR    | 73               | 2,26         | 77               | 2,50         |
| LU1599544043 - PARTICIPACIONES JPM JAPAN EQTY-I      | EUR    | 0                | 0,00         | 158              | 5,14         |
| LU1567059693 - PARTICIPACIONES Capital US Corp Bond  | USD    | 0                | 0,00         | 65               | 2,11         |
| LU1491344765 - PARTICIPACIONES Threadneedle Gl Em M  | EUR    | 82               | 2,55         | 81               | 2,62         |
| LU0248042839 - PARTICIPACIONES JPM INV-Asia          | USD    | 87               | 2,71         | 118              | 3,84         |
| DE000A0S9GB0 - PARTICIPACIONES ETF Short Silver      | EUR    | 0                | 0,00         | 81               | 2,63         |
| LU1303370156 - PARTICIPACIONES JPM US Aggregate BD   | EUR    | 80               | 2,48         | 91               | 2,96         |
| LU1530899811 - PARTICIPACIONES CPR Inv-Gl Disrupt O  | EUR    | 0                | 0,00         | 104              | 3,37         |
| LU0399027886 - PARTICIPACIONES Flossbach Von S Mul   | EUR    | 0                | 0,00         | 60               | 1,95         |
| LU0329593007 - PARTICIPACIONES BGF-Word Healthsc DZ  | USD    | 86               | 2,68         | 93               | 3,03         |
| LU0348529875 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global   | EUR    | 0                | 0,00         | 94               | 3,06         |
| LU0772943501 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 EUROPEAN     | EUR    | 59               | 1,84         | 0                | 0,00         |
| BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS  | EUR    | 79               | 2,45         | 96               | 3,12         |
| US46137V7468 - PARTICIPACIONES ETF S&P 500 VIX       | USD    | 17               | 0,51         | 15               | 0,47         |
| LU0338482937 - PARTICIPACIONES Pictet Russian        | EUR    | 54               | 1,68         | 0                | 0,00         |
| LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi  | EUR    | 57               | 1,77         | 78               | 2,54         |
| LU0552385535 - PARTICIPACIONES MISIF-Euro Strat Bond | USD    | 83               | 2,58         | 116              | 3,78         |
| LU1330191385 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur  | EUR    | 69               | 2,15         | 0                | 0,00         |
| LU0727123076 - PARTICIPACIONES Franklin Temp Gbl     | EUR    | 101              | 3,13         | 94               | 3,05         |
| LU0144746509 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred   | EUR    | 70               | 2,19         | 0                | 0,00         |
| FR0010589325 - PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro  | EUR    | 75               | 2,33         | 0                | 0,00         |
| LU0333811072 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs         | USD    | 62               | 1,91         | 50               | 1,64         |
| LU0346388704 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global   | EUR    | 65               | 2,01         | 0                | 0,00         |
| LU0577510026 - PARTICIPACIONES UBS LUX Greater Chin  | EUR    | 0                | 0,00         | 95               | 3,08         |
| LU0717821077 - PARTICIPACIONES Robeco Gl Con Tr      | EUR    | 0                | 0,00         | 107              | 3,47         |
| US4642872422 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Markit    | USD    | 0                | 0,00         | 36               | 1,18         |
| LU0414666189 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd-Eur  | EUR    | 64               | 2,00         | 101              | 3,28         |
| US81369Y2090 - PARTICIPACIONES Health Care Select    | USD    | 64               | 1,98         | 56               | 1,81         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                     |        | <b>1.845</b>     | <b>57,28</b> | <b>2.051</b>     | <b>66,64</b> |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>        |        | <b>2.528</b>     | <b>78,47</b> | <b>2.569</b>     | <b>83,50</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                 |        | <b>2.914</b>     | <b>90,48</b> | <b>3.025</b>     | <b>98,32</b> |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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