

EUROBOLSA SELECCION, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 153

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: 13/02/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Renta Variable Internacional 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, entre 75%-100% de la exposición total en activos de renta variable y y el resto en renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente. 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	1,22	0,98	2,20	0,97

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,11	-0,11	0,04

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	343.365,00	369.092,00
Nº de accionistas	177,00	182,00
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	6.866	19,9965	18,1468	20,2574
2019	7.920	20,7885	16,9415	20,9384
2018	7.460	17,0389	16,5696	21,6632
2017	8.168	20,6902	17,5886	21,2537

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	0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	mixta	al fondo
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)

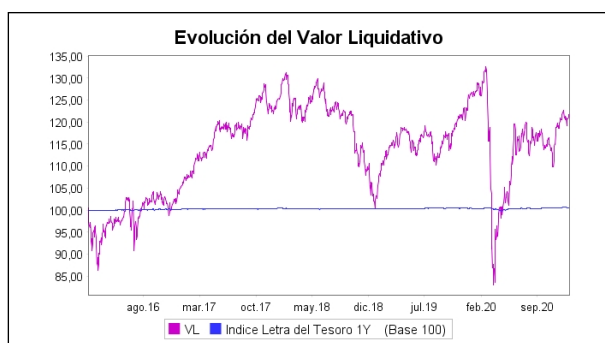
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-3,81	5,98	-0,10	18,58	-23,38	22,01	-17,65	17,63	17,42

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,58	0,43	0,42	0,37	0,36	1,46	1,51	1,44	1,52

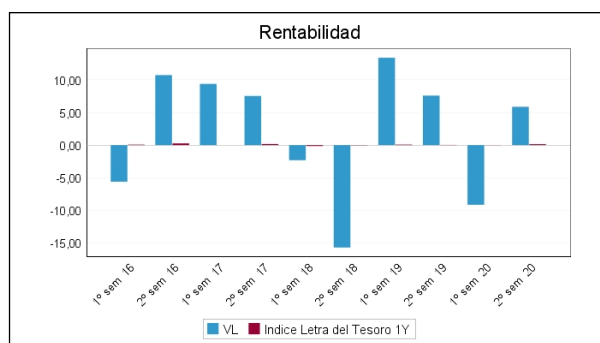
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.394	93,13	6.193	88,84
* Cartera interior	1.252	18,23	999	14,33
* Cartera exterior	5.142	74,89	5.194	74,51
* 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)	316	4,60	600	8,61
(+/-) RESTO	156	2,27	178	2,55
TOTAL PATRIMONIO	6.866	100,00 %	6.971	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.971	7.920	7.920	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-7,08	-3,38	-10,48	111,63
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,58	-10,32	-4,66	-154,64
(+) Rendimientos de gestión	6,48	-9,36	-2,80	-169,93
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,79	1,49	2,27	-46,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,95	-10,33	-4,30	-158,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,42	-0,43	-0,85	-0,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,06	0,11	-10,48
± Otros resultados	0,11	-0,14	-0,03	-177,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-0,96	-1,86	-5,84
- Comisión de sociedad gestora	-0,63	-0,62	-1,25	2,31
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	2,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,18	-0,07	-0,25	186,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,22	-0,25	-86,74
(+) 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)	6.866	6.971	6.866	

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

3. Inversiones financieras

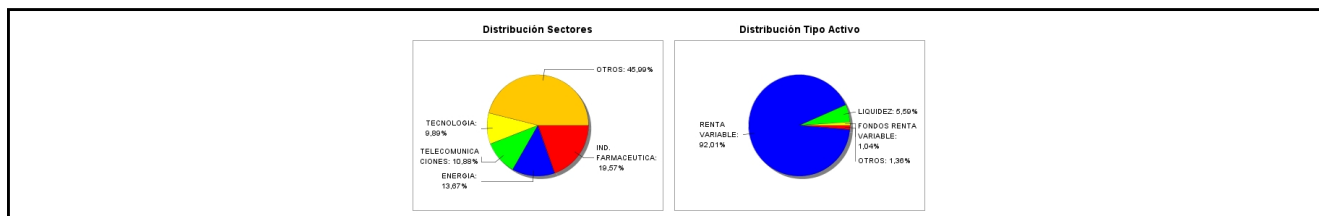
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.252	18,24	999	14,33
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	1.252	18,24	999	14,33
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	1.252	18,24	999	14,33
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	5.065	73,74	5.126	73,49
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	5.065	73,74	5.126	73,49
TOTAL IIC	71	1,04	68	0,97
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.137	74,78	5.193	74,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.389	93,02	6.192	88,79

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 03/21	1.170	Inversión
Total subyacente renta variable		1170	
TOTAL OBLIGACIONES		1170	

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

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 31-12-2020 que representa el 35,54% del capital.

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

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:

Corretajes: 0,00001%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo -242,51 euros.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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.

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

Toda la evolución de los mercados en el periodo y en especial en la última parte ha venido condicionada por las noticias positivas en lo referente a las vacunas disponibles para combatir la pandemia. De esta forma el mercado se enfrenta a dos realidades que son diametralmente opuestas. Por un lado la esperanza de que con las vacunas disponibles y las que estén pendiente de llegar, la economía empiece a mejorar en un plazo de tiempo razonablemente corto. Por otro lado estamos en plena tercera ola de la pandemia, la vacunación no se está realizando a ritmo deseado y aparecen nuevas variantes del virus que hacen dudar la efectividad plena de la vacunación. Es por esto que por el momento seguimos prefiriendo en la sicav una gestión cautelosa especialmente hacia aquellos sectores y compañías más cíclicas y manteniendo la apuesta en general por aquellas compañías donde los ratios de valoración sean racionales. Es sesgo de la cartera por lo tanto no ha variado de forma sustancial en el trimestre aunque se haya reducido en cierta medida el componente defensivo de la misma.

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 5,87% 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 -1,51% y el número de accionistas ha caído un -2,75%. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 5,87% y ha soportado unos gastos de 0,85% sobre el patrimonio medio (no se han generado gastos indirectos). La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un -3,81% siendo los gastos anuales de un 1,58%.

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.

El cambio más significativo ha consistido en reducir de forma significativa el número de valores presentes en cartera, tomando como base para la gestión una aproximación al mercado desde el punto de vista sectorial. Esta aproximación sectorial trata de posicionar la cartera desde un análisis top-down tratando de identificar los riesgos y oportunidades de cada sector de cara al medio plazo.

Teniendo en cuenta la incertidumbre del entorno se han reforzado las posiciones en salud/farma en un 6.50% hasta suponer el 23% de la cartera a cierre del ejercicio. También se han incrementado las inversiones en recursos básicos en un 9.50% hasta situarlo en el 15.50%, en servicios de comunicación (+11% hasta el 14.60%) y en eléctricas (+7% hasta el 14.50%). Por el contrario se han reducido posiciones en financieros en un 11% hasta dejar la posición en el sector en apenas un 1%, en Industriales en un 10% hasta situarlo en el 4.8% de la cartera y en consumo discrecional -4.20% y que sale totalmente de cartera.

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, en concreto mediante futuros del Euro stoxx 50. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,42% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 12,16% y ha sido generado principalmente por el uso de 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 semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 1,04% y las posiciones más significativas son: BB Biotech AG (1,04%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,11%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Tampoco 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.

La Gestora acudió a la Junta General de Accionistas celebrada el 17/07/2020, votando a favor de todos los puntos

enumerados en el orden del día de la compañía Atrys Health S.A.

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 0,012% sobre el patrimonio medio anual. Los proveedores de estos servicios han sido Kepler, Fidentiis, 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, Fidentiis, 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.

La dudas y las esperanzas se acumulan de forma importante en el mercado en la primera parte del ejercicio. La esperanzas de que la economía inicie más pronto que tarde una recuperación gradual del ritmo de crecimiento con la base de las vacunas en la parte sanitaria y de los bancos centrales y los estados en parte financiera. Las dudas vienen de hecho de que en caso de neutralizar de forma efectiva todas las consecuencias sanitarias y económicas de la pandemia, todavía quedarían meses complicados en la primera parte de 2021.

Ante esta situación es previsible que, al menos en los primeros meses de 2021, la sicav mantenga el posicionamiento actual, con cierto sesgo defensivo no tanto por los sectores a los que pertenecen las compañías de la cartera si no por la valoración en si de las mismas.

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
ES06349509T8 - DERECHOS D. FAES Farma	EUR	6	0,09	0	0,00
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	3	0,04
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	0	0,00	31	0,44
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	91	1,33	44	0,63
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	236	3,44	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	194	2,83	0	0,00
ES0112320009 - ACCIONES Catenon, S.A.	EUR	5	0,07	6	0,09
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	0	0,00	301	4,32
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	130	1,89	0	0,00
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	132	1,92	79	1,14
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	194	2,83	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	0	0,00	287	4,12
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	0	0,00	55	0,79
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	109	1,58	107	1,53
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	155	2,26	86	1,23
TOTAL RV COTIZADA		1.252	18,24	999	14,33
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		1.252	18,24	999	14,33
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		1.252	18,24	999	14,33
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
US42237K4094 - ACCIONES Heat Biologic Inc	USD	60	0,87	0	0,00
NL0015436031 - ACCIONES Curevac NV	EUR	54	0,78	0	0,00
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	GBP	59	0,86	71	1,02
SE0012673267 - ACCIONES Evolution Gaming Gro	SEK	0	0,00	116	1,67
NL0010391025 - ACCIONES Pharming Group NV	EUR	0	0,00	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	0	0,00	178	2,55
CH0360674466 - ACCIONES Galenica Holding B	CHF	41	0,60	48	0,69
BE0003874915 - ACCIONES Fagron	EUR	0	0,00	60	0,85
GB00BYX91H57 - ACCIONES JD Sports Fashion PL	GBP	0	0,00	75	1,07
GB0000946276 - ACCIONES Consort Medical PLC	GBP	0	0,00	14	0,20
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	0	0,00	105	1,50
JE00BN574F90 - ACCIONES Wizz Air Holdings PL	GBP	0	0,00	66	0,95
GB00B0LCW083 - ACCIONES Hikma Pharmaceutical	GBP	0	0,00	59	0,85
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	0	0,00	111	1,59
NO0010310956 - ACCIONES Salmar ASA	NOK	115	1,67	56	0,81
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	182	2,64	0	0,00
GB0005603997 - ACCIONES Legal & General Grou	GBP	61	0,88	50	0,71
GB0059822006 - ACCIONES Dialog Semiconductor	EUR	73	1,06	66	0,95
GB0008754136 - ACCIONES Tate & Lyle Plc	GBP	60	0,88	59	0,84
FI0009013296 - ACCIONES Neste Oil OYJ	EUR	0	0,00	91	1,31
GB00B2QPKJ12 - ACCIONES Fresnillo PLC	GBP	176	2,56	0	0,00
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	0	0,00	82	1,18
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	0	0,00	318	4,56
DE0006599905 - ACCIONES Mer	EUR	190	2,77	140	2,01
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	238	3,47	0	0,00
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group	CHF	0	0,00	54	0,78
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	0	0,00	207	2,96
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	293	4,26	85	1,22
AT0000743059 - ACCIONES Accs. OMV AG	EUR	0	0,00	48	0,68
CH0012549785 - ACCIONES Sonova Holding AG	CHF	0	0,00	66	0,95
IT0003828271 - ACCIONES Recordati	EUR	63	0,91	62	0,88
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	60	0,88	59	0,85
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	0	0,00	94	1,35
NL0009432491 - ACCIONES Vopak	EUR	0	0,00	51	0,74
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	259	3,71
BE0003790079 - ACCIONES Barco	EUR	0	0,00	55	0,79
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	304	4,43	282	4,05
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	160	2,34	2	0,03
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	191	2,79	207	2,96
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	145	2,11	74	1,05
GB0000536739 - ACCIONES Ashted Group PLC	GBP	0	0,00	114	1,64
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	248	3,61	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	240	3,50	0	0,00
FI0009007884 - ACCIONES Elisa Communications	EUR	55	0,80	67	0,96
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	257	3,74	78	1,12
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	186	2,70	185	2,66
CH0008742519 - ACCIONES Swisscom	CHF	141	2,05	0	0,00
IT0001207098 - ACCIONES Acea SpA	EUR	46	0,67	46	0,65
FR0000071946 - ACCIONES Alten	EUR	0	0,00	66	0,95
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	176	2,56	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	0	0,00	146	2,10
GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC	GBP	0	0,00	82	1,17
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	168	2,45	194	2,78
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	239	3,48	57	0,82
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	0	0,00	158	2,27
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	198	2,89	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	160	2,33	134	1,92
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	253	3,68	214	3,07
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	173	2,52	214	3,07
TOTAL RV COTIZADA		5.065	73,74	5.126	73,49
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		5.065	73,74	5.126	73,49
CH0038389992 - PARTICIPACIONES BB Biotech AG	CHF	71	1,04	68	0,97
TOTAL IIC		71	1,04	68	0,97
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.137	74,78	5.193	74,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.389	93,02	6.192	88,79

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