

## INMOBILIARIA CALERA Y CHOZAS CARTERA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3694

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

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: 06/05/2011

### 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 y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,87	0,47	0,87	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,46	-0,40	-0,46	-0,39

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	4.469.446,00	4.469.447,00
Nº de accionistas	150,00	151,00
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	6.669	1,4922	1,4150	1,4926
2020	6.324	1,4149	1,2564	1,4149
2019	6.130	1,3716	1,3183	1,3734
2018	5.893	1,3184	1,3147	1,4221

### 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	0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	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)

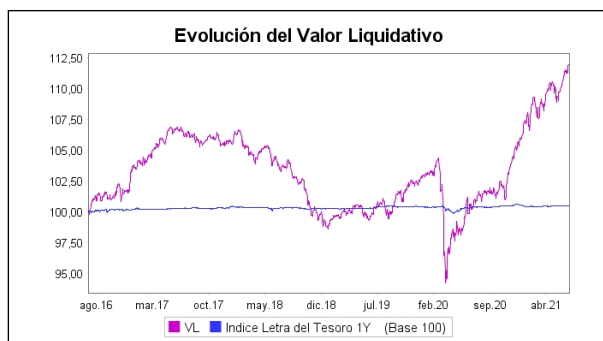
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
5,46	2,57	2,82	4,61	1,09	3,16	4,03	-6,27	2,42

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)	0,55	0,27	0,28	0,26	0,24	0,94	0,87	1,09	1,25

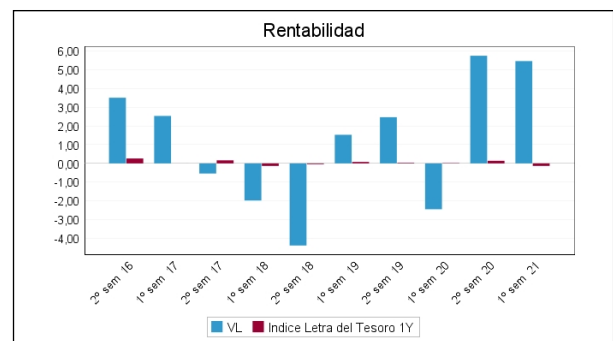
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.404	81,03	5.193	82,12
* Cartera interior	929	13,93	867	13,71
* Cartera exterior	4.478	67,15	4.333	68,52
* Intereses de la cartera de inversión	-3	-0,04	-7	-0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.247	18,70	1.121	17,73
(+/-) RESTO	19	0,28	10	0,16
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.669</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.324</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)	6.324	5.980	6.324	
± 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	5,31	5,63	5,31	0,49
(+) Rendimientos de gestión	5,80	6,07	5,80	1,81
+ Intereses	0,26	0,32	0,26	-13,83
+ Dividendos	0,18	0,12	0,18	58,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,32	0,83	0,32	-59,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,07	1,91	3,07	71,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	0,33	-0,13	-141,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,01	2,63	2,01	-18,78
± Otros resultados	0,09	-0,08	0,09	-211,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,44	-0,49	18,74
- Comisión de sociedad gestora	-0,24	-0,25	-0,24	2,19
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	5,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,13	-0,13	5,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,77
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,01	-0,07	876,71
(+) 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>6.669</b>	<b>6.324</b>	<b>6.669</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

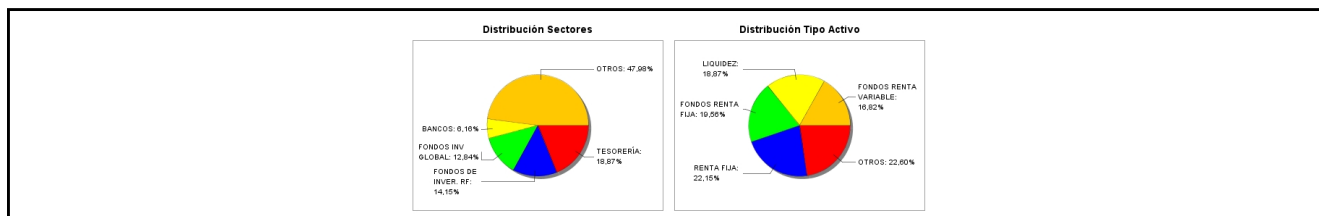
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	176	2,64	382	6,03
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	176	2,64	382	6,03
TOTAL RV COTIZADA	407	6,11	278	4,39
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	407	6,11	278	4,39
TOTAL IIC	346	5,19	208	3,29
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	929	13,94	867	13,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.301	19,51	1.324	20,93
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	1.301	19,51	1.324	20,93
TOTAL RV COTIZADA	505	7,56	502	7,93
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	505	7,56	502	7,93
TOTAL IIC	2.672	40,08	2.508	39,65
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.479	67,15	4.334	68,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.408	81,09	5.201	82,22

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 09/21	64	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/21	129	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		193	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>193</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 30-06-2021 que representan:

- Accionista 1: 25,74% del capital

- Accionista 2: 74,25% del capital

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario , de compra por 638.929,00 euros (9,82% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 638.905,40 euros (9,82% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 1,50 euros.

E) La IIC ha adquirido Accs. Parlem Telecom por un importe de 8.056,97 euros, suponiendo sobre el patrimonio medio un 0,12%, compañía en las que una entidad del grupo de la Gestora ha actuado como colocadora.

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

- Participaciones de Andbank Megatrends FI Clase B por un importe de 30.000,00 euros que ha supuesto un 0,47% sobre el patrimonio.

- Participaciones de Merchfondo FI por un importe de 80.000,00 euros que ha supuesto un 1,24% sobre el patrimonio.

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 - 2.632,05 euros.

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

- Andbank Megatrends FI Clase B (ES0184949016) en media en el periodo de 87.880,86 euros, fondo gestionado por una entidad del grupo de la Gestora.

- Merchfondo FI (ES0162332037) en media en el periodo de 88.069,02 euros, fondo gestionado por una entidad del grupo de la Gestora.

- Parts. Sigma Inv House FCP SH Mid-B (LU1091599057) en media en el periodo de 126.413,66 euros, fondo gestionado por una entidad del grupo de la Gestora.

Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 34,08 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.

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 5,46% 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 5,46% y el número de accionistas ha caído un -0,66%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 5,46% y ha soportado unos gastos de 0,55% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,18% 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.

La cartera termina con una exposición a renta variable del 30.5%, tras la recogida de beneficios realizada en los últimos meses del periodo. En Renta Variable la cartera termina el periodo con una exposición equilibrada entre valores defensivos y de más calidad, y valores de corte más cíclico con valoraciones atractivas. En la parte más defensiva ligada a valores con buena rentabilidad por dividendo la IIC cuenta con valores como Axa y ya no con valores vendidos como la posición de Merck en mercado europeo se rebaja algo la posición en defensivo.

Si bien, también se ha procedido a la venta de dos valores en el mercado doméstico y que formaban parte de la parte cíclica como Cie Automotive o Repsol.

En esta parte más cíclica de la IIC la sicav cuenta con valores como la plataforma de medios de pago Adyren, Stora Enso y UPM que sigue manteniendo en el segmento de materiales básicos con claro ángulo ESG, o Accenture y Visa en mercado americano. Tras la OPA sobre ASPY, es otra posición en renta variable española que ya no está presente en la cartera.

La temática de Sostenibilidad con valores Best In Class se cubre dentro de la selección con compañías como Neste Oil, Schneider Electric, Microsoft, AXA o Accenture. Este segmento de cartera ligado al mundo de la Calidad lo vemos con valoraciones exigentes pero muy apoyado tanto por el lado de los flujos como por el lado regulatorio.

En Renta fija a lo largo del periodo se ha incorporado únicamente un emisor adicional en USD a la cartera de la IIC como uno de los productores mineros más grandes del mundo la brasileña Vale do Rio. Junto a esto la IIC mantiene el posicionamiento en USD en el gestor de correccionales y centros penitenciarios Corecivic con un bono a 2022 o la compañía de defensa brasileña Embraer con un bono a 2027 que nos ofrecen rentabilidades muy atractivas. En el lado



de las ventas se han deshecho posiciones en bonos de Critería, Cellnex y del grupo PSA.

En la parte de renta variable ha habido más ventas que compras. Entre ellas, se han comprado fondos tecnológicos como el BGF Next Generation o el CS Digital HealthCare, y se han vendido fondos en el sector salud como el de la Bellevue y en Europa el Fidelity FAST Europe, y los valores antes mencionados.

En lo que se refiere a comportamiento de los activos durante el periodo, cabe destacar el buen comportamiento de la posición en ASPY, valor que ha sido objeto de una OPA durante el periodo y que aporta 67 puntos básicos de rentabilidad positiva o los 49 puntos básicos de otro valor del segmento BME Growth como es Holaluz.

En el lado negativo cabe destacar los 16 puntos básicos que resta la posición en Alstom y los 13 puntos básicos del fondo de CS Healthcare, un fondo que se ha vendido a lo largo del periodo.

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. De hecho a final del periodo aún se mantiene una cobertura sobre divisa. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -0,13% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 43,51% y ha sido generado por la inversión en derivados y 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 45,25% y las posiciones más significativas son: DB Portfolio - Euro Liquidity (5,96%), Exane Funds 1- Ceres Fund (4%), y Accs. ETF SPDR Gold Trust (2,51%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,46%.

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 3,78%, que corresponde a Parts. MCH Investment Strategies (2,36%) y Parts. Andbank Megatrends FI Clase B (1,42%).

### 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.

La IIC ejerció su derecho a Voto en la Junta General de Accionistas celebrada el 24/06/2021 de Accs. Atrys Health S.A. con un sentido favorable en todos los puntos del orden del día.

### 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
ES0305079008 - RENTA FIJA Grenergy Renovables, 4,75 2024-11-08	EUR	102	1,53	100	1,58
ES0305045009 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	104	1,65
ES0213307046 - RENTA FIJA Bankia SAU 3,38 2027-03-15	EUR	0	0,00	103	1,62
ES0211839198 - RENTA FIJA Autopista Atlantico 5,20 2023-06-26	EUR	74	1,11	74	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		176	2,64	382	6,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		176	2,64	382	6,03
<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>		176	2,64	382	6,03
ES0105561007 - ACCIONES Parlem Telecom	EUR	13	0,19	0	0,00
ES0105521001 - ACCIONES Arteche Lantegi Elka	EUR	54	0,82	0	0,00
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	1	0,02
ES0105519005 - ACCIONES ASPY Global Services	EUR	0	0,00	102	1,61
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ	EUR	72	1,08	41	0,65
ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes	EUR	47	0,70	42	0,67
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	150	2,25	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	51	0,77	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	20	0,30	18	0,28
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	0	0,00	38	0,60
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	0	0,00	35	0,56
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		407	6,11	278	4,39
<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>		407	6,11	278	4,39
ES0161724028 - PARTICIPACIONES MCH Global Buyout	EUR	157	2,36	150	2,37
ES0162332037 - PARTICIPACIONES MERCHFONDO F.I.	EUR	94	1,41	0	0,00
ES0184949016 - PARTICIPACIONES ANDBANK MEGATRENDS	EUR	95	1,42	58	0,92
<b>TOTAL IIC</b>		346	5,19	208	3,29
<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>		929	13,94	867	13,71
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
US21871NAB73 - RENTA FIJA CoreCivic Inc 8,25 2026-04-15	USD	79	1,19	0	0,00
XS2288109676 - RENTA FIJA Telecom Italia 1,63 2029-01-18	EUR	99	1,48	0	0,00
US91911TAE38 - RENTA FIJA Vale Overseas LTD 8,25 2034-01-17	USD	49	0,74	0	0,00
XS2247623643 - RENTA FIJA GetLink SE 3,50 2025-10-30	EUR	103	1,54	0	0,00
XS2228373671 - RENTA FIJA Enel 2,25 2027-03-10	EUR	157	2,36	0	0,00
US59151KAL26 - OBLIGACION Methanex Corp 5,25 2029-12-15	USD	64	0,96	62	0,98
US22025YAO35 - RENTA FIJA CoreCivic Inc 5,00 2027-02-01	USD	0	0,00	83	1,31
US29082HAB87 - RENTA FIJA Embraer SA-ADR 5,40 2027-02-01	USD	89	1,34	87	1,38
XS1767931121 - RENTA FIJA Santander Intl 2,13 2028-02-08	EUR	0	0,00	108	1,71
XS2055089457 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 2,00 2029-09-23	EUR	202	3,02	0	0,00
IT0005366460 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 2,13 2026-03-21	EUR	0	0,00	222	3,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2013745703 - RENTA FIJA BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	104	1,57	106	1,67
XS1980189028 - RENTA FIJA Banque PSA Finance 0,50 2022-04-12	EUR	0	0,00	101	1,60
XS1651861251 - RENTA FIJA Aandorra Capital Floa 0,49 2022-07-25	EUR	0	0,00	201	3,18
XS1808351214 - RENTA FIJA CAIXABANK 2,25 2030-04-17	EUR	105	1,57	0	0,00
XS0193942124 - RENTA FIJA Autostrade 6,25 2022-06-09	GBP	0	0,00	137	2,16
XS1265778933 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	217	3,43
XS1224710399 - RENTA FIJA Naturgy Energy Group 3,38 2049-04-24	EUR	106	1,59	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.158</b>	<b>17,36</b>	<b>1.324</b>	<b>20,93</b>
XS0193942124 - RENTA FIJA Autostrade 6,25 2022-06-09	GBP	144	2,15	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>144</b>	<b>2,15</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.301</b>	<b>19,51</b>	<b>1.324</b>	<b>20,93</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.301</b>	<b>19,51</b>	<b>1.324</b>	<b>20,93</b>
GB00BLG29862 - ACCIONES TESCO ORD.	GBP	37	0,56	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	52	0,77	48	0,75
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Controls	USD	41	0,61	46	0,72
FI0009013296 - ACCIONES Neste Oil OYJ	EUR	39	0,59	45	0,71
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	41	0,61	46	0,73
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	42	0,63	47	0,74
DE0006599905 - ACCIONES Mer	EUR	0	0,00	56	0,89
FR0010220475 - ACCIONES Alstom	EUR	41	0,62	45	0,71
FI0009005987 - ACCIONES UPM-Kymmene OYJ	EUR	44	0,66	42	0,67
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	46	0,69	46	0,72
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	35	0,52	32	0,51
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	45	0,67	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	42	0,63	49	0,78
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>505</b>	<b>7,56</b>	<b>502</b>	<b>7,93</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>505</b>	<b>7,56</b>	<b>502</b>	<b>7,93</b>
LU1091599057 - PARTICIPACIONES Sigma Inv House FCP	EUR	126	1,90	0	0,00
US26922A4206 - PARTICIPACIONES ETF Defiance Quantiu	USD	55	0,82	0	0,00
US00214Q6098 - PARTICIPACIONES ETF ARK Israel Innov	USD	27	0,41	0	0,00
LU1978535224 - PARTICIPACIONES DWS Invest Top Dvd	EUR	63	0,95	0	0,00
LU1917165158 - PARTICIPACIONES BlackRock Next GenER	EUR	55	0,83	0	0,00
LU1250973911 - PARTICIPACIONES BGF-Asia Tiger BD	EUR	118	1,77	0	0,00
LU0949170939 - PARTICIPACIONES BGF-European Val	EUR	78	1,16	0	0,00
LU0270815920 - PARTICIPACIONES Schroder Int Taiwanse	USD	54	0,81	43	0,68
LU1919971157 - PARTICIPACIONES Aberdeen Sicav I Eur	EUR	109	1,64	106	1,68
LU1240770872 - PARTICIPACIONES IUBS Asian H/Y USD	EUR	105	1,57	104	1,64
LU1578889435 - PARTICIPACIONES Nine One Gl Lat Am C	EUR	109	1,64	108	1,71
IE00BGC5B061 - PARTICIPACIONES BNY Mellon US Flin A	EUR	98	1,46	87	1,37
IE00BG0J4C88 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Digital	EUR	36	0,54	78	1,23
LU1587979334 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB Adamant	EUR	0	0,00	72	1,14
LU1084165213 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-Glob Eq	USD	0	0,00	38	0,60
LU0823422067 - PARTICIPACIONES BNP Disruptive Tech	EUR	0	0,00	78	1,23
LU0322252924 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	57	0,86	84	1,32
IE00BHF036 - PARTICIPACIONES Legg Mason CB US	EUR	0	0,00	79	1,25
LU0348529875 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global	EUR	0	0,00	71	1,12
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	86	1,29	58	0,92
LU1663839865 - PARTICIPACIONES Deutsche Inv Brazil	EUR	72	1,08	46	0,73
LU1047868630 - PARTICIPACIONES T.Rowe Price-US	EUR	0	0,00	75	1,18
LU1111643042 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	82	1,23	72	1,14
LU1242773882 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs	EUR	72	1,08	44	0,70
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SIC-Climate	EUR	99	1,48	85	1,34
LU0289472085 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS	EUR	0	0,00	205	3,25
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhancedyld	EUR	121	1,81	0	0,00
LU0992631217 - PARTICIPACIONES Carmignac Capital PI	EUR	100	1,49	0	0,00
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq	EUR	397	5,96	397	6,28
LU0284634564 - PARTICIPACIONES Exane Funds	EUR	267	4,00	262	4,15
IE0032876397 - PARTICIPACIONES Pimco GLB INV Grade	EUR	119	1,79	0	0,00
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	0	0,00	98	1,55
US78463V1070 - PARTICIPACIONES SPDR GOLD SHARES	USD	168	2,51	175	2,77
LU0106259988 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Pacifi	USD	0	0,00	42	0,67
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.672</b>	<b>40,08</b>	<b>2.508</b>	<b>39,65</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>4.479</b>	<b>67,15</b>	<b>4.334</b>	<b>68,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>5.408</b>	<b>81,09</b>	<b>5.201</b>	<b>82,22</b>

Notas: El periodo 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)**

Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario (Inversis Banco S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 638.929,00 euros (9,82% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 638.905,40 euros (9,82% del patrimonio medio del periodo).