

INVERSIONES KINEAS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3624

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: 04/09/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros 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	2020	2019
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,01	0,07	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,44	-0,46	-0,34

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	736.688,00	736.688,00
Nº de accionistas	116,00	116,00
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	5.872	7,9708	7,7946	8,1422
2019	6.219	8,4417	8,2906	8,6817
2018	6.333	8,5963	8,5661	9,1190
2017	6.463	8,7728	8,4825	9,1592

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	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

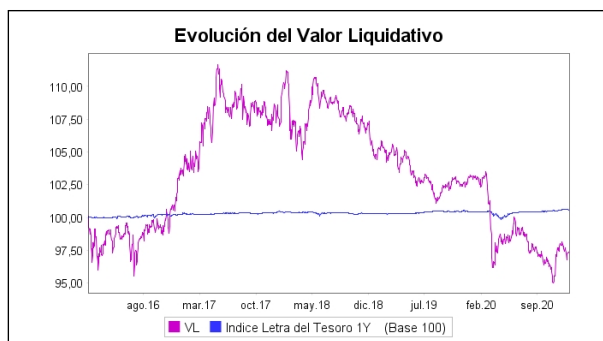
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-5,58	0,64	-2,24	0,99	-4,96	-1,80	-2,01	3,35	-2,31

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)	1,95	0,49	0,49	0,48	0,49	1,87	1,60	1,36	1,40

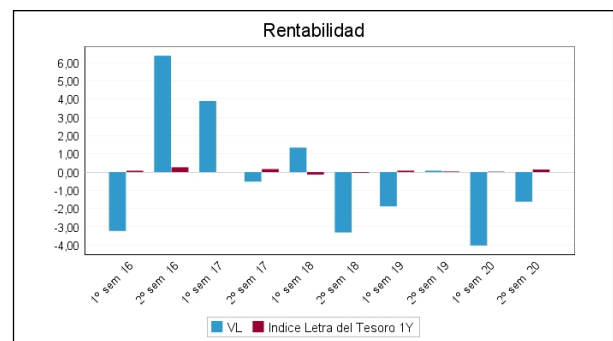
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.124	36,17	5.079	85,09
* Cartera interior	1.419	24,17	4.583	76,78
* Cartera exterior	702	11,96	486	8,14
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,05	10	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.746	63,79	887	14,86
(+/-) RESTO	2	0,03	3	0,05
TOTAL PATRIMONIO	5.872	100,00 %	5.969	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)	5.969	6.219	6.219	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,65	-4,14	-5,82	-61,30
(+) Rendimientos de gestión	-0,51	-3,05	-3,59	-83,78
+ Intereses	0,02	-0,08	-0,06	-122,23
+ Dividendos	0,08	0,16	0,24	-51,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,01	0,02	-56,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,15	-3,01	-3,20	-95,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	-0,13	-0,36	80,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,22	0,00	-0,23	4.411,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,14	-1,09	-2,23	1,34
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,40	-1,54
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-1,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,88	-0,80	-1,68	6,73
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	-0,04	-97,97
(+) 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)	5.872	5.969	5.872	

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

3. Inversiones financieras

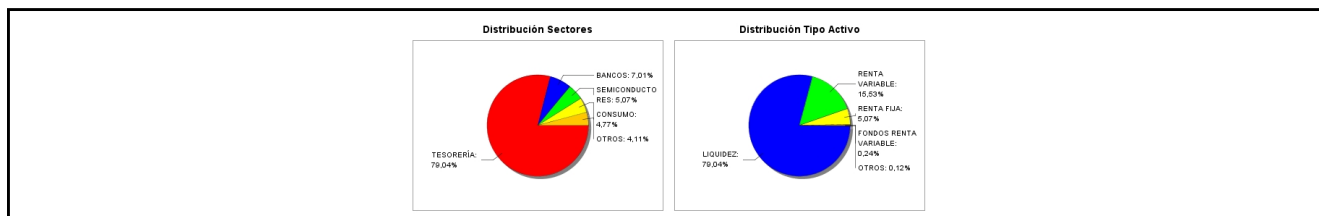
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	898	15,28	4.100	68,69
TOTAL RENTA FIJA	898	15,28	4.100	68,69
TOTAL RV COTIZADA	506	8,62	462	7,75
TOTAL RV NO COTIZADA	1	0,01	1	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	507	8,63	463	7,76
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	14	0,24	20	0,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.419	24,15	4.583	76,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	297	5,07	30	0,49
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	297	5,07	30	0,49
TOTAL RV COTIZADA	405	6,92	456	7,65
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	405	6,92	456	7,65
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 EXTERIOR	702	11,99	486	8,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.121	36,14	5.069	84,93

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
Bonos BTPS 5,5% 01/09/2022	V/ Futuro s/Short Term Euro-BTP 03/21	565	Inversión
Total subyacente renta fija		565	
TOTAL OBLIGACIONES		565	

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 70,95% del capital.

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 133.687.202,46 euros (2.273,48% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 136.886.701,60 euros (2.327,89% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 12,00 euros.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo -9.001,63 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

Después de la recuperación a la que asistimos durante la última parte del semestre anterior, nos hemos enfrentado al período estival con cautela para evitar momentos de volatilidad, como así fueron los de los meses de septiembre y octubre, para terminar el año acompañando a los mercados en su recorrido alcista y de optimismo generalizado tras la aparición de las primeras vacunas.

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 -1,62% 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 -1,62% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -1,62% y ha soportado unos gastos de 0,98% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% corresponden a gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,64% corresponden a asesoramiento. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un -5,58% siendo los gastos anuales de un 1,95%. (del cual un 1,25% es percibido por el asesor de esta IIC)

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, la estructura de la cartera ha permanecido muy estable, con un 15% en renta variable y el resto en liquidez (a excepción de un bono de la compañía de semiconductores suiza AMS, invertido durante el período con vencimiento 2.025 y TIR de 6.57% y la posición vendida sobre futuros a corto plazo de deuda gubernamental italiana con un peso del 10%). Además, se ha procedido a la venta de todas las emisiones de deuda griega provenientes de la reestructuración.

Por categorías de activos, la renta variable es la que mejor comportamiento ha tenido, asistiendo a las mayores aportaciones en cartera, teniendo en cuenta pesos, de valores como Inditex (+1.41%), Banco Santander (+0.40%) y Liberbank (+0.24%). Entre aquellos valores de peor comportamiento se encuentra Deutsche Boerse (-0.25%) y Telefónica (-0.23%).

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, los futuros vendidos comentados, de cobertura sobre la deuda gubernamental italiana a corto plazo con un peso del 10%. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,23% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 11%, debido a las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva y derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 0,24% y las posiciones más significativas son: Parts. BBVA Capital Privado FCR (0,24%), y Parts. Olinda Fondo Shops (0%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,49%.

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 0,25%, que corresponde a acciones de Abanca (con código ISIN ES0165936008) valoradas a 1,9413€ con peso residual del 0,01% y Participaciones de un fondo de capital riesgo BBVA Capital Privado FCR (0,24%).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplicable

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el año se han producido costes derivados del servicio de análisis, suponiendo un 0,014% sobre el patrimonio medio anual. Los proveedores de estos servicios han sido Kepler, Fidentis, 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, Fidentis, 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.

Iniciamos el año con expectativas positivas para los mercados de renta variable, siempre que acompañen los beneficios de las compañías. Por ello, en principio, permaneceremos invertidos en este tipo de activo, en detrimento de la renta fija tradicional, que ofrece menores posibilidades.

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
ES0L02102124 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,51 2020-07-01	EUR	0	0,00	3.200	53,61
ES00000123B9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	898	15,28	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,52 2020-07-01	EUR	0	0,00	900	15,08
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		898	15,28	4.100	68,69
TOTAL RENTA FIJA		898	15,28	4.100	68,69
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	3	0,06	0	0,00
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA	EUR	0	0,00	3	0,05
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	30	0,51	17	0,29
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	15	0,26	16	0,27
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	280	4,77	253	4,25
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	12	0,21	11	0,18
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	61	1,04	77	1,29
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	92	1,56	75	1,26
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	12	0,21	9	0,16
TOTAL RV COTIZADA		506	8,62	462	7,75
ES0165936008 - ACCIONES Novacaixa galicia	EUR	1	0,01	1	0,01
TOTAL RV NO COTIZADA		1	0,01	1	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		507	8,63	463	7,76
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0180660039 - PARTICIPACIONES BBVA Capital Privado	EUR	14	0,24	20	0,34
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		14	0,24	20	0,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.419	24,15	4.583	76,79
GR0138010765 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2038-02-24	EUR	0	0,00	2	0,03
GR0133008210 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2030-02-24	EUR	0	0,00	2	0,03
GR0138009759 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2037-02-24	EUR	0	0,00	2	0,03
GR0128011682 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2024-02-24	EUR	0	0,00	1	0,02
GR0138005716 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2033-02-24	EUR	0	0,00	2	0,03
GR0138007738 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2035-02-24	EUR	0	0,00	2	0,03
GR0138008744 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2036-02-24	EUR	0	0,00	2	0,03
GR0138011771 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2039-02-24	EUR	0	0,00	2	0,03
GR0128013704 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2026-02-24	EUR	0	0,00	1	0,02
GR0138012787 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2040-02-24	EUR	0	0,00	2	0,03
GR0138006722 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2034-02-24	EUR	0	0,00	2	0,03
GR0128012698 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2025-02-24	EUR	0	0,00	1	0,02
GR0138014809 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2042-02-24	EUR	0	0,00	2	0,03
GR0000000010 - RENTA FIJA República de Grecia 4,64 2042-10-15	EUR	0	0,00	-3	-0,06
GR0133010232 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2032-02-24	EUR	0	0,00	2	0,03
GR0133009226 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2031-02-24	EUR	0	0,00	2	0,03
GR0128014710 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2027-02-24	EUR	0	0,00	1	0,02
GR0128010676 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2023-02-24	EUR	0	0,00	1	0,02
GR0133006198 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2028-02-24	EUR	0	0,00	2	0,03
GR0133007204 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2029-02-24	EUR	0	0,00	2	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GR0138013793 - RENTA FIJA República de Grecia 3,65 2041-02-24	EUR	0	0,00	2	0,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	30	0,49
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE000A19W2L5 - RENTA FIJA AMS AG 7,09 2025-03-05	EUR	297	5,07	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		297	5,07	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		297	5,07	30	0,49
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		297	5,07	30	0,49
IT0004931058 - ACCIONES Maire Tecnimont SpA	EUR	46	0,78	43	0,72
DE000A1J5RX9 - ACCIONES Telefonica Deutschla	EUR	34	0,58	39	0,66
PTGAL0AM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS,	EUR	44	0,75	51	0,86
DE0005810055 - ACCIONES Deutsche Boerse	EUR	265	4,51	306	5,13
NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	17	0,30	16	0,28
TOTAL RV COTIZADA		405	6,92	456	7,65
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		405	6,92	456	7,65
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 EXTERIOR		702	11,99	486	8,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.121	36,14	5.069	84,93

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)

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 133.687.202,46 euros (2273,48% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 136.886.701,60 euros (2327,89% del patrimonio medio del periodo).