

INVERSIONES FINANCIERAS PEPES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2306

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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 13/05/2002

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	0,50	0,98	0,50	1,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,34	-0,38	-0,40

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	1.641.775,00	1.641.775,00
Nº de accionistas	113,00	113,00
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	21.876	13,3243	12,3889	13,6994
2020	21.350	13,0040	7,6741	13,0040
2019	16.823	10,2466	8,7642	10,4142
2018	14.134	8,8178	8,6114	9,3161

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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	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
2,46	4,23	-1,69	24,45	5,60	26,91	16,20	-0,43	5,18

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)	0,66	0,33	0,33	0,32	0,28	1,14	1,04	1,18	1,51

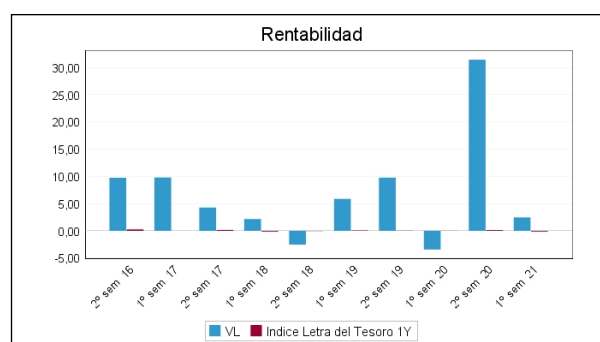
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	20.948	95,76	20.279	94,98
* Cartera interior	7.777	35,55	9.086	42,56
* Cartera exterior	13.171	60,21	11.193	52,43
* 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)	825	3,77	1.029	4,82
(+/-) RESTO	103	0,47	42	0,20
TOTAL PATRIMONIO	21.876	100,00 %	21.350	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)	21.350	16.246	21.350	
± 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	2,48	29,13	2,48	-89,70
(+) Rendimientos de gestión	2,97	29,86	2,97	-87,96
+ Intereses	-0,11	0,00	-0,11	0,00
+ Dividendos	0,23	0,36	0,23	-20,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,24	23,96	-1,24	-106,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	0,73	-0,21	-134,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,24	5,01	4,24	2,54
± Otros resultados	0,05	-0,19	0,05	-131,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,74	-0,49	-19,25
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,32	-0,30	15,83
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	19,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,11	-0,09	2,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-0,77
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,27	-0,05	-75,94
(+) 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)	21.876	21.350	21.876	

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

3. Inversiones financieras

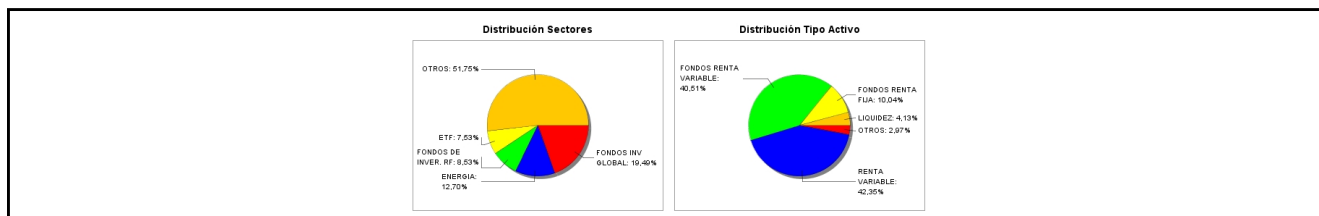
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	6.555	29,96	8.457	39,61
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	6.555	29,96	8.457	39,61
TOTAL IIC	982	4,48	433	2,03
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	240	1,10	196	0,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.777	35,54	9.086	42,56
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	2.710	12,38	2.413	11,29
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	2.710	12,38	2.413	11,29
TOTAL IIC	10.467	47,86	8.786	41,17
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.177	60,24	11.199	52,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.953	95,78	20.285	95,02

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 MicroDolar EUR CME 09/21	26	Inversión
Euro	C/ Futuro Mini Dolar Euro CME 09/21	64	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/21	1.158	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1248	
TOTAL OBLIGACIONES		1248	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) La IIC tiene un accionista significativo a 30-06-2021 que representa el 87,10% del capital.

E) La IIC ha adquirido Accs. Parlem Telecom por un importe de 16.113,94 euros, suponiendo sobre el patrimonio medio un 0,08%, 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 Merchfondo FI por un importe de 430.000,00 euros que ha supuesto un 2,02% sobre el patrimonio.

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

H) Otras operaciones vinculadas:

- 1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo -2.007,94 euros.

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

- Sigma Inv House FCP SH Mid-B (LU1091599057) en media en el periodo de 769.729,17 euros, fondo gestionado por la Gestora.

- Sigma Global Sustainable Impact (LU1899019175) en media en el periodo de 562.675,78 euros, fondo gestionado por la Gestora.

- Andbank Megatrends FI Clase B (ES0184949016) en media en el periodo de 454.318,24 euros, fondo gestionado por la Gestora.

- Merchfondo FI (ES0162332037) en media en el periodo de 473.370,96 euros, fondo gestionado por la Gestora.

Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 5.065,79 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

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

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,13% frente al 2,46% 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 2,46% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 2,46% y ha soportado unos gastos de 0,66% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,23% corresponden a gastos indirectos. Los miembros del Consejo de Administración han recibido en el primer semestre una remuneración de 11.443,00 euros suponiendo un 0,05% sobre el patrimonio medio

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 período.

Se ha mantenido el peso en renta variable en niveles cercanos al 85%, incrementando el peso a través de fondos de inversión y reduciendo el peso en directo. En concreto se ha reembolsado el fondo de Fidelity Active Strategy Europe para suscribir BGF European Value, el de BB Adamant Helathcare para suscribir el de CS Digital Healthcare (aunque en la segunda parte del período también se ha reembolsado) y el de Fidelity Global Income para suscribir el DWS Top Dividend. Además se ha invertido en un ETF de Innovación Tecnológica de Israel, en el fondo BGF Next Generation y en un ETF de Computación Cuántica. En renta variable en directo se han vendido parte de la posición en Grenergy y se ha cambiado la presencia en CIE Automotive y Repsol por valores más defensivos como Danone y Tesco. Además se ha vendido la farma Merck para dar entrada a la farma española (con presencia internacional, especialmente en Estados Unidos) Grifols. En la segunda parte del período se le ha dado un sesgo más "blend" o mixto a la cartera, saliendo de fondos de menor calidad, capitalización y sesgo más "crecimiento" y entrando en fondos de mayor calidad, capitalización y sesgo más "value".

Respecto a los mayores contribuidores de rentabilidad en el período se encuentran el fondo de compañías de pequeña capitalización americana de Legg Mason Royce (+0.54%) y el ETF de Vietnam (+0.60%), así como los valores americanos Johnson Controls y Berkshire Hathaway (+0.54% y +0.39% respectivamente). Entre los mayores detractores de rentabilidad tenemos a Grenergy (-4.36%) debido a la caída en el semestre de 22.5% aproximadamente y el alto peso en cartera (a pesar de las ventas) y la compañía Solarpack (-0.48%) con una caída del 9.20% en el período.

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 se trata de futuros de cobertura sobre dólar americano con un peso del 5.40%. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,21% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 53,27%, debido a la presencia en cartera tanto de derivados

como de fondos de inversión.

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 53,43% y las posiciones más significativas son: Andbank Funds FCP - Andbank Short Term (3,52%), Sigma Investment House FCP - Global Sustainable Impact (2,64%), y BNY Mellon Global Funds plc - BNY Mellon Mobility Innovation Fund (2,46%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,38%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. En concreto se trata de acciones de la compañía Think Smart, con código ISIN ES0105097002, que están valoradas a cero en la IIC y por tanto no suponen ninguna influencia sobre el patrimonio de la IIC, ya que su situación es la de quiebra. La posición en cartera Lehman Brothers Treasury Co. B.V., 16/11/2010 ha recuperado durante el año 846 euros (lo que supone, añadido a las recuperaciones de otros periodos, un total del 73,44% sobre el nominal).

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 5,92%, que corresponde a participaciones de un fondo de capital riesgo Inveready First Capital III FCR (1,10%), con código ISIN ES0154767000 y valoración a cierre del período de 0,94 €, a participaciones que corresponden a la inversión en el fondo Global Sustainable Impact (2,64%), que pertenece al grupo y está gestionado con criterios ESG (socialmente responsables). Este fondo puede invertir más del 10% en otras Instituciones de Inversión Colectiva, tiene código ISIN LU1899019175 y valoración de la participación de 116,64 € a cierre de semestre. Además de un 2,18% en el fondo Andbank Megatrends, perteneciente al grupo, pero asesorado por A.F.I. (Analistas Financieros Internacionales), que puede invertir más de un 10% en otras Instituciones de Inversión Colectiva. Este último fondo tiene ISIN ES0184949016 y ha cerrado el período con una valoración de la participación de 14,46 €

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 delegó en el Presidente del Consejo de Administración el derecho de voto en la Junta General de Accionistas celebrada el 01/02/2021 de Accs. Gigas Hosting, S.A., y el 25/03/2021 de Accs. Atrys Health SA.

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.

La IIC ejerció su derecho a Voto en la en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18/05/2021 de Accs. Gigas Hosting, S.A. y este fue el sentido de los votos del orden del día de dicha junta:

1. Abstención
2. A favor
3. Abstención
4. En contra
5. A favor

La IIC ejerció su derecho a Voto en la en la Junta General de Accionistas celebrada el 29/06/2021 de Gigas Hosting S.A. con sentido favorable en todos los puntos del orden del día, salvo en el punto 7 y 10 que se decidió votar en contra de la

propuesta.

La IIC ejerció su derecho a Voto en la en la Junta General de Accionistas celebrada el 30/06/2021 de Agile Content S.A. con sentido favorable en todos los puntos del orden del día, salvo en el punto 6 que se ejerció voto en contra de la propuesta y los puntos 8 y 10 donde se decidió votar con una abstención.

La IIC ejerció su derecho a Voto en la Junta General de Accionistas celebrada el 23/06/2021 de Vitruvio Real Estate Socimi S.A., delegando el voto en uno de los consejeros de la IIC.

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.

Desde AWM prevemos que entraremos en un trimestre de más volatilidad y menor liquidez, pero la opinión positiva general sobre la renta variable y negativa sobre la renta fija gubernamental no varía (así como de neutralidad para la renta fija corporativa grado de inversión y más positiva para la corporativa de alto rendimiento). Será clave la reunión de Jackson Hole de finales del mes de agosto y las "pistas" que nos puedan dar los bancos centrales en el mes de septiembre. La sicav no variará en su estrategia a medio y largo plazo.

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
ES0105561007 - ACCIONES Parlem Telecom	EUR	26	0,12	0	0,00
ES0105521001 - ACCIONES Arteche Lantegi Elka	EUR	136	0,62	0	0,00
ES0605102914 - DERECHOS Agile Content	EUR	0	0,00	7	0,03
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	2	0,01
ES0105519005 - ACCIONES ASPY Global Services	EUR	0	0,00	102	0,48
ES0105385001 - ACCIONES Solarpark Corp.Tecno	EUR	889	4,06	979	4,59
ES0105139002 - ACCIONES Vitruvio Real Estate	EUR	139	0,64	144	0,67
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	1.001	4,57	818	3,83
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	228	1,04	0	0,00
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	112	0,51	138	0,65
ES0105102000 - ACCIONES Agile Content	EUR	585	2,68	478	2,24
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	282	1,29	255	1,19
ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables,	EUR	1.890	8,64	4.235	19,83
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	219	1,00	194	0,91
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	0	0,00	99	0,47
ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gestión	EUR	99	0,45	95	0,45
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	128	0,59	101	0,47
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	0	0,00	52	0,24
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	586	2,68	579	2,71
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	233	1,07	180	0,84
TOTAL RV COTIZADA		6.555	29,96	8.457	39,61
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		6.555	29,96	8.457	39,61
ES0162332037 - PARTICIPACIONES MERCHFONDO F.I.	EUR	504	2,30	0	0,00
ES0184949016 - PARTICIPACIONES ANDBANK MEGATRENDS	EUR	478	2,18	433	2,03
TOTAL IIC		982	4,48	433	2,03
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0154767000 - PARTICIPACIONES Invready Venture Fi	EUR	240	1,10	196	0,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		240	1,10	196	0,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.777	35,54	9.086	42,56
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
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO ORD.	GBP	97	0,44	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	216	0,99	200	0,94
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Controls	USD	307	1,40	202	0,95
FI0009013296 - ACCIONES Neste Oil OYJ	EUR	81	0,37	92	0,43
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	226	1,03	206	0,96
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	241	1,10	207	0,97
DE0006599905 - ACCIONES Mer	EUR	0	0,00	182	0,85
FR0010220475 - ACCIONES Alstom	EUR	176	0,80	192	0,90
FI0009005987 - ACCIONES UPM-Kymmene OYJ	EUR	206	0,94	197	0,92
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	251	1,15	200	0,94
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	398	1,82	323	1,51
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	43	0,20	39	0,18
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	48	0,22	39	0,18
FI0009005961 - ACCIONES Stora Enso Oyj	EUR	144	0,66	146	0,68
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	66	0,30	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	210	0,96	187	0,88
TOTAL RV COTIZADA		2.710	12,38	2.413	11,29
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		2.710	12,38	2.413	11,29
LU1091599057 - PARTICIPACIONES Sigma Inv House FCP	EUR	770	3,52	0	0,00
US26922A4206 - PARTICIPACIONES ETF Defiance Quantu	USD	439	2,01	0	0,00
US00214Q6098 - PARTICIPACIONES ETF ARK Israel Innov	USD	430	1,96	0	0,00
LU1978535224 - PARTICIPACIONES DWS Invest Top Dvd	EUR	426	1,95	0	0,00
LU1917165158 - PARTICIPACIONES BlackRock Next GenER	EUR	387	1,77	0	0,00
LU0949170939 - PARTICIPACIONES BGF-European Val	EUR	387	1,77	0	0,00
LU0270815920 - PARTICIPACIONES Schroder Int Taiwanse	USD	239	1,09	189	0,89
LU1919971157 - PARTICIPACIONES Aberdeen Sicav I Eur	EUR	238	1,09	232	1,09
LU1240770872 - PARTICIPACIONES JUBS Asian H/Y USD	EUR	228	1,04	226	1,06
LU1578889435 - PARTICIPACIONES Nine One Gl Lat Am C	EUR	238	1,09	235	1,10
IE00BGCSCB061 - PARTICIPACIONES BNY Mellon US FlIn A	EUR	539	2,46	479	2,24
IE00BG0J4C88 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Digital	EUR	486	2,22	430	2,01
LU1587979334 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB Adamant	EUR	0	0,00	399	1,87
LU1084165213 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-Glob Eq	USD	0	0,00	396	1,85
US46434G7723 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Sin	USD	240	1,10	193	0,90
LU0823422067 - PARTICIPACIONES BNP Disruptive Tech	EUR	0	0,00	431	2,02
LU0322252924 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	482	2,20	363	1,70
LU1899019175 - PARTICIPACIONES Sigma Global Sustain	EUR	578	2,64	546	2,56
IE00BHFBD036 - PARTICIPACIONES Legg Mason CB US	EUR	0	0,00	431	2,02
LU0348529875 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global	EUR	0	0,00	354	1,66
LU1829332284 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred	GBP	393	1,80	373	1,75
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	461	2,11	415	1,94
LU1663839865 - PARTICIPACIONES Deutsche Inv Brazil	EUR	476	2,18	403	1,89
LU0878867604 - PARTICIPACIONES Amun-Fds	USD	0	0,00	0	0,00
LU1047868630 - PARTICIPACIONES T.Rowe Price-US	EUR	0	0,00	382	1,79
LU1111643042 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	412	1,88	360	1,69
LU0320897043 - PARTICIPACIONES Robeco Bp Us Prem Eq	EUR	515	2,35	0	0,00
LU0334663407 - PARTICIPACIONES Schroder III US SMMC	EUR	413	1,89	0	0,00
LU0132661827 - PARTICIPACIONES Parts. UBAM NB Eq	USD	330	1,51	319	1,50
LU1242773882 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs	EUR	471	2,16	385	1,81
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SIC-Climate	EUR	501	2,29	431	2,02
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ	EUR	390	1,78	385	1,80
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	0	0,00	66	0,31
LU0106259988 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Pacifi	USD	0	0,00	364	1,70
TOTAL IIC		10.467	47,86	8.786	41,17
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.177	60,24	11.199	52,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.953	95,78	20.285	95,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
ES0105097002 - ACCIONES Think Smart, S.A.	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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