

SIDICLEAR SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2672

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: 17/01/2003

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: 4 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista 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	1,08	0,64	1,08	1,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,55	-0,41	-0,55	-0,46

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	2.179.573,00	2.056.846,00
Nº de accionistas	237,00	229,00
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	15.401	7,0662	6,6536	7,0810
2020	13.706	6,6634	5,4098	6,6634
2019	10.767	6,4070	5,9645	6,4267
2018	8.583	5,9839	5,9494	6,5894

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	0,57	0,00	0,57	0,57	0,00	0,57	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
6,04	2,89	3,07	4,61	2,22	4,00	7,07	-7,97	-3,68

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,37	0,69	0,69	0,67	0,66	2,57	2,40	2,45	4,06

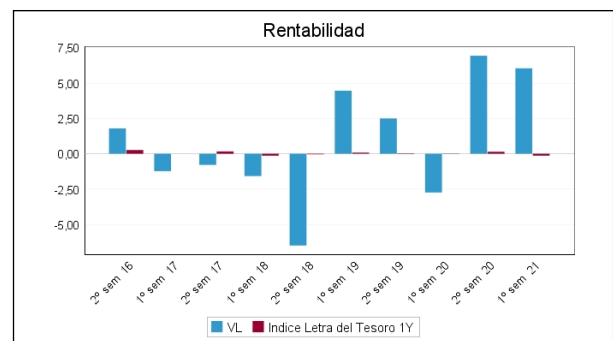
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	12.723	82,61	12.613	92,03
* Cartera interior	812	5,27	3.907	28,51
* Cartera exterior	11.911	77,34	8.706	63,52
* 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)	2.614	16,97	1.192	8,70
(+/-) RESTO	64	0,42	-99	-0,72
TOTAL PATRIMONIO	15.401	100,00 %	13.706	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	13.706	11.600	13.706	
± Compra/ venta de acciones (neto)	5,75	10,10	5,75	-33,61
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,83	6,66	5,83	1,97
(+) Rendimientos de gestión	7,04	7,76	7,04	5,76
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	-584,07
+ Dividendos	0,25	0,07	0,25	323,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,57	1,15	2,57	160,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,21	6,56	4,21	-25,22
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-163,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,22	-1,10	-1,22	28,64
- Comisión de sociedad gestora	-0,57	-0,58	-0,57	14,96
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	14,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,48	-0,47	-0,48	18,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	120,24
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,01	-0,12	1.446,07
(+) 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)	15.401	13.706	15.401	

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

3. Inversiones financieras

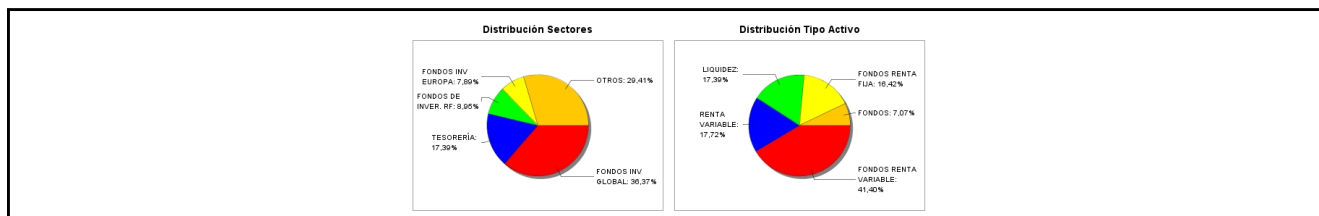
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	3.503	25,56
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	3.503	25,56
TOTAL RV COTIZADA	245	1,59	0	0,00
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	245	1,59	0	0,00
TOTAL IIC	567	3,68	404	2,95
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	812	5,27	3.907	28,51
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	2.485	16,15	709	5,18
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	2.485	16,15	709	5,18
TOTAL IIC	9.426	61,24	7.997	58,34
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.911	77,39	8.706	63,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.723	82,66	12.613	92,03

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario , de compra por 3.242.060,00 euros (22,14% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 6.744.473,32 euros (46,05% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 1,50 euros.

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

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

Corretajes: 0,0029%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo - 7.649,01 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 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.

En los mercados de renta fija, los inversores trataron de buscar rentabilidad y cobertura contra la inflación en un contexto de bajos rendimientos de los bonos soberanos y de aumento de las TIRes, recurriendo a activos como la deuda de los mercados emergentes, el crédito investment grade y high yield de EEUU y Europa, así como a los bonos ligados a la inflación. En términos de duración, EEUU obtuvo mejores resultados, sobre todo en el segundo trimestre, ya que los inversores parecían preferir unos rendimientos del bono estadounidense relativamente más elevados a unos rendimientos reales de los bonos soberanos europeos todavía muy negativos. Uno de los puntos de inflexión del semestre tuvo lugar tras la reunión de la Fed de junio, al sorprender al mercado con un mensaje más hawkish reconociendo el debate interno en cuanto a la activación del tapering y la posibilidad de aplicar dos subidas de tipos en 2023.

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

Semestre de fuertes subidas de doble dígito en la mayoría de bolsas europeas, americanas y algunas asiáticas que han gozado de subidas más moderadas. Al principio del año estas subidas se debían a mejoras de valores cíclicos aunque los de crecimiento tuvieron un buen comportamiento relativo a final del semestre.

Se ha incrementado el peso en bolsa en un 10% respecto a final de 2020, siendo esta subida casi exclusivamente por incremento de posiciones en renta variable europea (ha pasado del 40 a más del 50% de ponderación bursátil).

En cuanto a renta fija, a pesar de estar protegidos en cuanto a subidas de tipos de interés, hemos variado la cartera reduciendo duración e incorporando más fondos con bonos variables.

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 6,04% 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 12,37% y el número de accionistas ha subido un 3,49%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 6,04% y ha soportado unos gastos de 1,37% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,35% corresponden a gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,37% corresponden a asesoramiento.

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Este trimestre hemos incrementado la exposición a renta variable del 44% del anterior al 54,07% (incluyendo la exposición indirecta de los fondos mixtos).

Como se ha comentado en el punto 1B, este incremento de posiciones de renta variable se ha producido por incremento de posiciones en bolsa europea. Aunque, ya que ha entrado patrimonio nuevo de accionistas, las compras en Renta Variable europea no han sido las únicas:

En cuanto a fondos de inversión de renta fija se ha suscrito el M&G Global Floating Rates HY CH Acc EUR (1,29% de la cartera a cierre de junio), Allianz Credit Opportunities WT9 (1,29%) y se ha cambiado el Nordea I Euro Con BD-BI por su versión de menos duración, el Nordea Nordea 1 Low Dur Eur C-BC EUR aprovechando para incrementar un poco el peso hasta alcanzar el 3,50% al fin del segundo semestre.

De los mixtos y de Renta Variable, se ha incrementado el peso en Pictet Mandarin HI ACC EUR al 3,32% de la cartera (a cierre de semestre) y en Robust RV Mixta Internacional (1,54%) y se suscribieron los fondos de Fidelity Global Equity Inc. Y (2,42% de la cartera) y Lonvia Avenir Mid-Cap Europe (1,81%).

En ETFs se han abierto y cerrado una posición en Ibox (a través de Lyxxor) ganando un 9,13% y una en el sector de Energías Limpias (a través de iShares Global Clean Energy) perdiendo un 9,20% y se cerró una posición abierta de ETF de DAX (vía DB) ganando un 13,52%.

Como venimos haciendo desde el principio, en inversión directa en acciones prácticamente solo utilizamos bolsas de la Zona Euro. A cierre de trimestre como nuevas compañías en cartera tenemos Infineon, Danone, Repsol, Bayer, Vonovia, Deutsche Boerse y BASF, ponderando a cierre de semestre 3,62; 1,66; 1,56; 1,96; 1,95; 2,53 y 1,99% respectivamente.

En cambio, se ha vendido Accor (+10,23%), única acción que teníamos a cierre de 2020.

Además de ha hecho compra-venta durante este semestre de las siguientes inversiones de renta variable directa: BBVA (en dos operaciones diferentes ganando +8,44% y +6,79% incluyendo dividendo), Aena (-2,79%), L'Oreal (+7,29%), Melià (+7,95%), Iberdrola (+6,13%), Fresenius Medical Care (+9,59%), Grifols (+10,27%); Renault (+9,97%), Enagás (+7,25%), SAP (+17,14% incluyendo dividendo), BMW (+10,64% incluyendo dividendo), Adidas (+10,29% incluyendo dividendo) y Amadeus (-7,35%).

En cuanto a las aportaciones de los activos en el segundo semestre del año, éstas han sido las 5 posiciones que más han aportado positivamente al resultado del primer semestre (en función al patrimonio a cierre de junio):

- Berkshire Hathaway: +0,64%.
- Parvest Aqua I ACC: +0,45%.
- Nordea Gbl Clim-Environment BI : +0,39%.
- True Value FI : +0,36%
- Gamco Merger Arbitrage I USD : +0,33%.

En cambio, éstas han sido las peores cinco posiciones en cuanto aportación al resultado:

- iShares Global Clean Energy: -0,25% (posición vendida).
- Amadeus IT: -0,19% (posición vendida).
- Repsol: -0,11%
- BGF World Gold D2 Acc EURH: -0,09%.
- Nordea Euro Covered Bond BND BI: -0,07% (posición vendida).

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 no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 54,8%.

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 64,89% y las posiciones más significativas son: GAMCO International SICAV - Merger Arbitrage (3,99%), Nordea 1 SICAV-Low Duration European Covered Bond Fund (3,57%) y Pictet TR - Mandarin (3,32%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,55%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplicable

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

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.

El mercado bursátil está en tendencia alcista, en especial los sectores cíclicos, sin embargo, la subida desde noviembre de 2020 de este tipo de compañías ha sido fuerte frenándose algo, relativamente respecto a sectores de crecimiento, en especial durante el mes de junio, momento en que el Nasdaq, por ejemplo, ha vuelto a superar máximos históricos.

La línea de la cartera será continuista: mientras esta tendencia continúe, las valoraciones de las compañías sigan siendo buenas continuaremos con un peso en renta variable y con una diversificación similar, aprovechando momentos concretos con algunas operaciones de compra-venta a medio plazo si el mercado continúa igual.

En cuanto a la renta fija, la subida de rentabilidades de deuda pública parecía un hecho, aunque se ha vuelto a frenar en las últimas semanas a pesar de los altos datos de inflación: en este sentido siempre hemos sido cautos pero, como hemos visto, ahora lo somos aún más respecto el riesgo de tipos de interés en nuestra cartera de renta fija.

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
ES00000128Q6 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	3.503	25,56
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	3.503	25,56
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	3.503	25,56
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	245	1,59	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		245	1,59	0	0,00
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		245	1,59	0	0,00
ES0121082038 - PARTICIPACIONES FCS Gestion Flexible	EUR	241	1,56	131	0,96
ES0180792006 - PARTICIPACIONES True Value FI	EUR	327	2,12	273	1,99
TOTAL IIC		567	3,68	404	2,95
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		812	5,27	3.907	28,51
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
DE000A1ML7J1 - ACCIONES Vonovia SE	EUR	305	1,98	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES Basf	EUR	312	2,03	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	307	2,00	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	492	3,20	399	2,91
DE0005810055 - ACCIONES Deutsche Boerse	EUR	397	2,58	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	409	2,66	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	261	1,70	0	0,00
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	0	0,00	311	2,27
TOTAL RV COTIZADA		2.485	16,15	709	5,18
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		2.485	16,15	709	5,18
LU1694214120 - PARTICIPACIONES Nordea 1 Low Dur Eur	EUR	549	3,57	0	0,00
LU2240056288 - PARTICIPACIONES Lonvia Avenir Mid-Ca	EUR	285	1,85	0	0,00
LU2219038119 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL EQ In	EUR	380	2,47	0	0,00
LU0687944552 - PARTICIPACIONES GAMCO-Merger Arbitra	USD	614	3,99	566	4,13
LU0496443705 - PARTICIPACIONES Pictet TR Mandatin-I	EUR	511	3,32	399	2,91
IE00BD3BW158 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	216	1,40	205	1,50
LU1819479939 - PARTICIPACIONES Equicher Artif.Intel	EUR	388	2,52	374	2,73
LU1864483166 - PARTICIPACIONES Candriam Eq L Oncolo	EUR	303	1,97	288	2,10
LU1797226666 - PARTICIPACIONES Allianz Credit Oppor	EUR	200	1,30	0	0,00
LU0837972230 - PARTICIPACIONES Aberdeen Standard SI	EUR	301	1,96	289	2,11
LU1165135952 - PARTICIPACIONES Parvest Aqua	EUR	421	2,74	356	2,59
LU1670722674 - PARTICIPACIONES M&L Short Duration	EUR	202	1,31	0	0,00
LU1829331989 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred	EUR	204	1,33	203	1,48
FI4000233242 - PARTICIPACIONES Evli Short Corp Bond	EUR	467	3,03	461	3,36
LU1742671891 - PARTICIPACIONES Franklin Temp. EM SC	EUR	158	1,03	124	0,90
LU1375654982 - PARTICIPACIONES Siitnedif Tord-Iberi	EUR	449	2,91	418	3,05
LU1681041031 - PARTICIPACIONES Amundi MSCI Italy Uc	EUR	200	1,30	201	1,46
FR0013306404 - PARTICIPACIONES Sextant Autor du Mon	EUR	443	2,88	424	3,09
LU1060955405 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Japan F	EUR	314	2,04	294	2,15
LU0279459969 - PARTICIPACIONES Schroder Intl GL	EUR	317	2,06	285	2,08
FR0011036920 - PARTICIPACIONES Oddo Avenir Euro	EUR	482	3,13	435	3,17
LU0326423067 - PARTICIPACIONES BLACKROCK	EUR	145	0,94	160	1,17
LU1331789617 - PARTICIPACIONES Vontobel Eastern Eur	EUR	104	0,68	104	0,76
LU1534068801 - PARTICIPACIONES Deutsche Floating Ra	EUR	204	1,33	204	1,49
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SIC-Climate	EUR	418	2,71	359	2,62
LU0539144625 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	0	0,00	545	3,98
LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	463	3,01	461	3,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0599947271 - PARTICIPACIONES DWS Concept Kaldemor	EUR	469	3,04	441	3,21
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	218	1,42	205	1,50
LU0274211480 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	198	1,44
TOTAL IIC		9.426	61,24	7.997	58,34
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.911	77,39	8.706	63,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.723	82,66	12.613	92,03

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)

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 3.242.060,00 euros (22,14% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 6.744.473,32 euros (46,05% del patrimonio medio del periodo).