

CIMA GLOBAL VALUE SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4014

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: 11/07/2014

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 cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos 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	0,67	0,82	1,48	1,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,20	-0,15	-0,04

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.252.582,00	1.294.374,00
Nº de accionistas	186,00	184,00
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	16.403	13,0957	11,4263	13,0957
2019	16.469	13,1296	11,4244	13,4389
2018	15.409	11,4313	11,2628	13,9951
2017	15.832	13,5380	11,8655	13,5387

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	0,18	0,05	0,23	0,35	0,05	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)

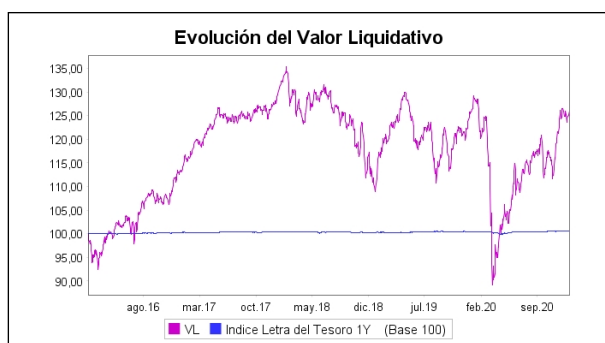
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-0,26	11,23	2,99	15,04	-24,31	14,86	-15,56	14,09	6,54

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)	1,24	0,31	0,32	0,32	0,29	1,28	1,17	1,17	1,22

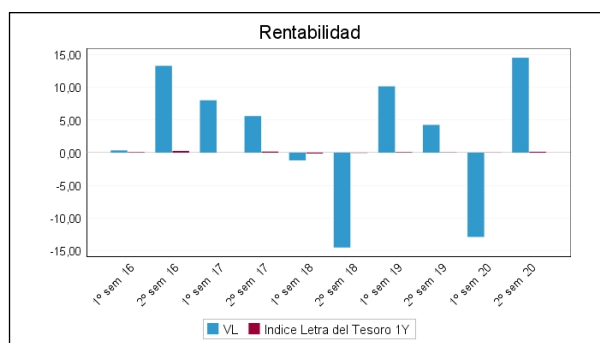
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.939	84,98	10.842	73,27
* Cartera interior	5.079	30,96	3.368	22,76
* Cartera exterior	8.860	54,01	7.474	50,51
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.206	13,45	3.589	24,25
(+/-) RESTO	258	1,57	367	2,48
TOTAL PATRIMONIO	16.403	100,00 %	14.797	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)	14.797	16.469	16.469	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,25	2,35	-1,07	-246,89
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,61	-13,79	0,63	-204,73
(+) Rendimientos de gestión	14,36	-13,13	2,04	-216,02
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,54	0,65	1,18	-12,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	14,57	-15,01	0,43	-202,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	1,36	1,32	-99,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,00	0,00	-551,24
± Otros resultados	-0,76	-0,12	-0,90	581,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,66	-1,41	20,32
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,17	-0,40	37,35
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	7,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,42	-0,42	-0,84	8,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,08	142,11
(+) 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)	16.403	14.797	16.403	

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

3. Inversiones financieras

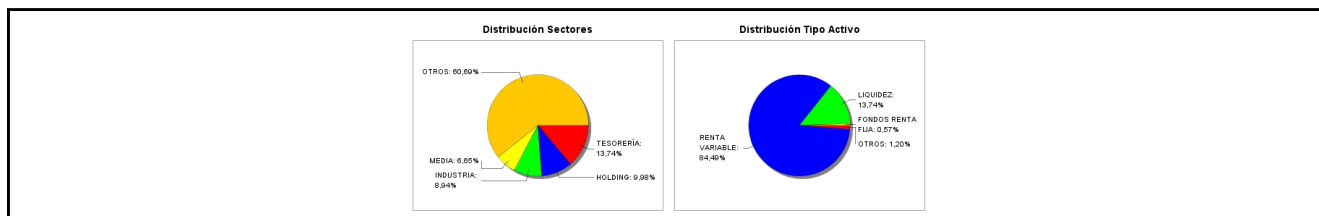
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	4.985	30,39	3.274	22,11
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	4.985	30,39	3.274	22,11
TOTAL IIC	94	0,57	93	0,63
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.079	30,96	3.367	22,74
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	8.873	54,08	7.475	50,53
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	8.873	54,08	7.475	50,53
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	8.873	54,08	7.475	50,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.952	85,04	10.842	73,27

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
Accs. Deoleo SA	C/ Opc. CALL Warrant Call Deoleo 06/2030	2	Inversión
Total subyacente renta variable		2	
TOTAL DERECHOS		2	
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 03/21	1.952	Inversión
Total subyacente renta variable		1952	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/21	2.489	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		2489	
TOTAL OBLIGACIONES		4441	

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 31-12-2020 que representa el 59,31% del capital.

E) La IIC ha adquirido acciones de Holaluz-Clidom S.A, por un importe de 211.835,20 euros, suponiendo sobre el patrimonio medio un 1,37%, y acciones de Gigas Hosting, S.A. por un importe de 36.873,00, suponiendo sobre el patrimonio medio un 0,24%, compañías en las que una entidad del grupo de la Gestora ha actuado como colocadora.

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: 0,00085%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo -1.538,04 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.

Las bolsas registraron una recuperación sólida, especialmente durante el último trimestre. En un año marcado por los desplomes del mes de marzo, las principales plazas financieras cerraron el año con ganancias generalizadas. Algunos índices incluso alcanzaron records históricos como el MSCI All Country World Index o el S&P 500 que lograron compensar las pérdidas sufridas en los meses de marzo y abril. Los índices europeos también consiguieron recuperarse sobre todo en el mes de noviembre con el impulso de los sectores más cíclicos.

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.

Las expectativas de mayor actividad económica y de aumento de la movilidad de mercancías dispararon los precios de las materias primas. El barril de Brent superó la barrera de los 50 dólares y el West Texas, de referencia en Estados Unidos, cerraba el año sobre los 48 dólares. El precio del petróleo se vio igualmente favorecido por las decisiones de la OPEP,

como aumentar la producción en una cantidad muy inferior a la sugerida. Por el lado de las divisas, las divisas emergentes recuperaron terreno frente al dólar tras la mejora del sentimiento inversor en los últimos meses del año. Por otro lado, el euro se disparó hasta alcanzar los 1,23 dólares, el nivel más alto en más de dos años, al igual que la libra esterlina que también se apreció con fuerza tras alcanzar el acuerdo comercial con la UE.

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.

La cartera mantiene su preferencia por el segmento de pequeñas y medianas compañías.

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 14,55% de rentabilidad de la IIC.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la SICAV.

En el segundo semestre el patrimonio ha subido un 10,86% y el número de accionistas ha subido un 1,09%. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 14,55% y ha soportado unos gastos de 0,63% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% corresponden a gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,33% corresponden a asesoramiento. La comisión de gestión sobre resultados al final del periodo es de 0,05% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un -0,26% siendo los gastos anuales de un 1,24% (del cual un 0,65% 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.

La estructura principal y exposición a RV no varió demasiado aunque sí que aprovechamos para reestructurar algo la cartera deshaciendo posiciones que habían tenido un fuerte rebote para comprar negocios que se han quedado atrás y que cotizan a ratios de distress, y pensamos se tratan de precios que han sufrido un excesivo castigo, asumiendo que la recuperación será mucho más lenta de lo previsto.

También se ha mantenido la tendencia regional, reduciendo posiciones en compañías fuera de Europa y comprando compañías europeas y españolas. Europa con el fondo de reestructuración ya en marcha cortó su racha de subidas tras la aparición antes de lo esperado de rebotes del coronavirus que han vuelto a hacer que los gobiernos aceleren de nuevo las medidas de restricción a la movilidad. En cambio a finales del periodo con la aprobación de las primeras vacunas el mercado europeo y aquellos valores del segmento value lideraron las fuertes subidas hasta fin de año y la sicav pudo recuperar parte del terreno perdido en el anterior periodo.

Se han realizado compras en negocios como holaluz o Meliá o pharmamar en España aprovechando las caídas del peor mercado europeo en el año a lo que a rentabilidad se refiere y que pensamos hay precios que cotizan con un castigo injustificado de cara al medio plazo. Mientras se han vendido posiciones en la minera de oro Sandstorm o en Golar LNG. En cuanto al comportamiento de los distintos activos durante el periodo, cabe destacar de forma positiva, el 3,8% de rentabilidad positiva de únicamente tres posiciones, BAIDU INC - SPON ADR LIBERBANK SA DERICHEBOURGE. En el lado negativo dos posiciones restan entre las dos algo más del 1.9%, la cobertura con futuros del EURO STOXX 50 Dec20 y la portuguesa

NOS SGPS.

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. Se mantienen abiertas una posición de cobertura de dólar en un 15% y una cobertura de Eurostoxx 50. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un 0,01% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 12,4% principalmente por el uso de derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 0,57% y la posición más significativa es: Santalucia Corto Plazo FI (0,57%).

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

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Tampoco existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplicable

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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 0,087% sobre el patrimonio medio anual. Los proveedores de estos servicios han sido Kepler, Fidentiis, UBS, Sabadell, JP Morgan, Morgan Stanley, BBVA, Santander, MSCI, GVC Gaesco y Credit Suisse. El presupuesto asignado para el servicio de análisis para el año 2021 se estima en un 0,013% sobre el patrimonio de cierre de año y los proveedores seleccionados para este año son Kepler, Fidentiis, UBS, Sabadell, JP Morgan, Morgan Stanley, BBVA, Santander, MSCI y Credit Suisse.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SICAV.

La cartera tiene una vocación de inversión en pequeñas y medianas compañías de cara al crecimiento en el largo plazo. Para este primer trimestre del año no esperamos grandes cambios de comportamiento en lo que a las tendencias iniciadas tras las fuertes caídas y posteriores rebotes del año pasado aceleradas por la aprobación de las vacunas a final de año.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	12	0,07	0	0,00
ES0105449005 - ACCIONES Izertis SA	EUR	151	0,92	0	0,00
ES06349509T8 - DERECHOS D. FAES Farma	EUR	12	0,07	0	0,00
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA	EUR	0	0,00	11	0,08
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ	EUR	408	2,48	132	0,89
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Ibercom	EUR	0	0,00	227	1,53
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	160	0,98	0	0,00
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	126	0,77	217	1,46
ES0171996095 - ACCIONES Grifols	EUR	231	1,41	0	0,00
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	0	0,00	651	4,40
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	65	0,40	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	298	1,82	136	0,92
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	1.017	6,20	79	0,53
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS	EUR	0	0,00	117	0,79
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR	EUR	479	2,92	412	2,78
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	208	1,27	0	0,00
ES0110047919 - ACCIONES Deoleo SA	EUR	137	0,84	242	1,63
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	255	1,55	11	0,07
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	170	1,04	0	0,00
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA	EUR	172	1,05	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	189	1,28
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	260	1,58	276	1,87
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	39	0,24	36	0,24
ES0166300212 - ACCIONES Nicolás Correa	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	320	1,95	248	1,67
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	465	2,83	291	1,97
TOTAL RV COTIZADA		4.985	30,39	3.274	22,11
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		4.985	30,39	3.274	22,11
ES0170156006 - PARTICIPACIONES Aviva Corto Plazo-B	EUR	94	0,57	93	0,63
TOTAL IIC		94	0,57	93	0,63
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.079	30,96	3.367	22,74
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
CA7847301032 - ACCIONES SSR Mining Inc	CAD	160	0,98	0	0,00
GB00BZ15CS02 - ACCIONES Argo Blockchain Plc	GBP	0	0,00	21	0,14
BMG359472021 - ACCIONES Flex LGN LTD	NOK	143	0,87	41	0,28
US74365P1084 - ACCIONES Prosy NV Spon Adr	USD	133	0,81	124	0,84
CA5625684025 - ACCIONES Mandalay Resources C	CAD	73	0,45	183	1,24
US83088V1026 - ACCIONES Slack Technologies	USD	380	2,32	0	0,00
LU1296758029 - ACCIONES Corestate Capital Ho	EUR	506	3,08	90	0,61
CA2943752097 - ACCIONES EPSILON	USD	0	0,00	44	0,30
KYG814771047 - ACCIONES Sina Corp	USD	416	2,54	384	2,59
MXP554091415 - ACCIONES Industrias Penoles	MXN	398	2,43	261	1,76
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	354	2,16	170	1,15
GB0009186429 - ACCIONES PreFoods	GBP	23	0,14	17	0,12
BMG9456A1009 - ACCIONES Golar	USD	339	2,07	599	4,05
US6315122092 - ACCIONES Naspers LTD	USD	249	1,52	245	1,65
JE00BGP63272 - ACCIONES Safestyle UK PLC	GBP	343	2,09	225	1,52
IT0005138703 - ACCIONES Orsero SPA	EUR	65	0,39	69	0,47
US2044481040 - ACCIONES Cia de Minas Buenav	USD	100	0,61	81	0,55
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	179	1,09	66	0,45
IT0003173629 - ACCIONES Banca Sistema	EUR	212	1,29	255	1,72
IT0005162406 - ACCIONES Technogym Spa	EUR	92	0,56	0	0,00
NL0011821392 - ACCIONES Philips Lighting	EUR	0	0,00	230	1,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
MHY8564M1057 - ACCIONES TeekayC	USD	555	3,39	654	4,42
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	123	0,75	150	1,01
IT0001206769 - ACCIONES Sol SPA	EUR	0	0,00	234	1,58
CA68827L1013 - ACCIONES Osisko Gold Royaltie	USD	519	3,16	445	3,01
HK0184000948 - ACCIONES Keck Seng Investment	HKD	0	0,00	125	0,85
CA80013R2063 - ACCIONES Sandstorm Gold Ltd	USD	0	0,00	86	0,58
CA0106791084 - ACCIONES Alacer Gold Corp	CAD	0	0,00	184	1,24
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	143	0,87	126	0,85
IM00B5VQMV65 - ACCIONES GVC Holdings PLC	GBP	6	0,04	4	0,03
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	76	0,46	0	0,00
FR0000039299 - ACCIONES Bollere	EUR	406	2,47	336	2,27
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	686	4,18	544	3,67
PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA	EUR	457	2,79	251	1,70
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	126	0,77	114	0,77
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	531	3,24	320	2,16
FR0000053381 - ACCIONES Dericheburg	EUR	294	1,79	127	0,86
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	132	0,81	128	0,87
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	364	2,22	362	2,45
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	286	1,74	181	1,22
TOTAL RV COTIZADA		8.873	54,08	7.475	50,53
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		8.873	54,08	7.475	50,53
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		8.873	54,08	7.475	50,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.952	85,04	10.842	73,27

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

a) Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

b) Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora asciende a 2.161.084,67 euros: 1.589.637,59 euros de remuneración fija, 203.326,00 euros de remuneración variable, 85.502,08 euros de retribución en especie y 282.619,00 euros de indemnizaciones. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 41 personas (de estos 16 recibieron remuneración variable).

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por la Gestora.

La alta dirección está compuesta por un total de 4 personas y reciben una remuneración fija de 336.241,29 euros, 9.560,96 euros en especie y 27.000,00 euros de remuneración variable.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 30. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.441.270,09 euros en total. Su remuneración fija ha ascendido a 958.865,61 euros, la remuneración variable a 147.826,00 euros, la retribución en especie a 51.959,48 euros e indemnización 282.619,00 euros. El número de empleados con retribución variable con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora son 10: 147.826,00 euros de remuneración variable, 605.140,72 de remuneración fija, 32.570,68 de retribución en especie y 157.000 euros de indemnización.

Cualitativos:

La política de remuneración de la Gestora es revisada anualmente. En 2020 no se han producido modificaciones significativas en su contenido.

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

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