

MEDIGESTION 02, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2944

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: 28/01/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija 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 que cumplan la normativa específica de solvencia 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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,74	0,72	1,46	1,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,12	-0,20	0,01

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	1.424.968,00	1.805.693,00
Nº de accionistas	511,00	507,00
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	18.143	12,7324	12,1881	12,7324
2019	28.252	13,1810	12,0978	13,1942
2018	34.142	12,1421	12,0387	13,1311
2017	53.080	12,9406	12,8195	13,1555

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	0,70	0,00	0,70	1,40	0,00	1,40	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)

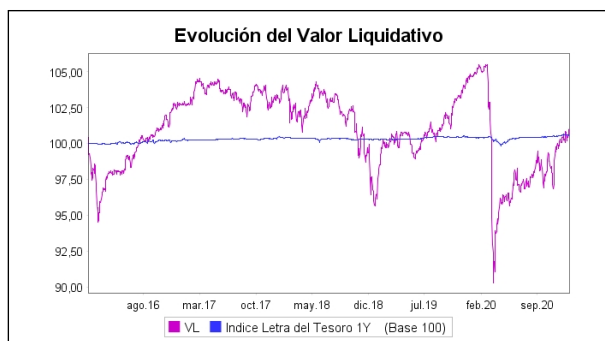
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-3,40	3,38	1,03	2,56	-9,82	8,56	-6,17	0,11	-0,42

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)	1,56	0,41	0,39	0,38	0,38	1,53	1,53	1,50	1,52

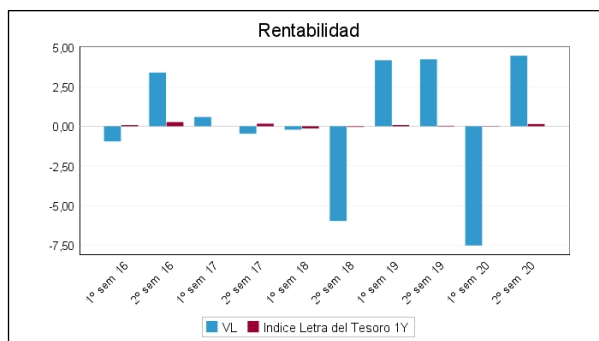
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	16.607	91,53	17.621	80,05
* Cartera interior	808	4,45	1.511	6,86
* Cartera exterior	15.648	86,25	15.972	72,56
* Intereses de la cartera de inversión	149	0,82	136	0,62
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2	0,01	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.358	7,48	4.227	19,20
(+/-) RESTO	178	0,98	164	0,75
TOTAL PATRIMONIO	18.143	100,00 %	22.012	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)	22.012	28.252	28.252	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-23,42	-17,65	-40,55	10,52
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,29	-8,04	-4,87	-144,47
(+) Rendimientos de gestión	5,16	-7,24	-3,21	-159,32
+ Intereses	0,86	0,94	1,80	-23,85
+ Dividendos	0,35	0,15	0,48	99,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,60	-4,09	-2,10	-152,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,87	-3,47	-2,08	-145,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,54	-0,90	-1,47	-50,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	0,09	0,30	94,12
± Otros resultados	-0,21	0,04	-0,14	-518,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,80	-1,66	-10,44
- Comisión de sociedad gestora	-0,70	-0,70	-1,40	-15,75
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-15,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,05	-0,13	21,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,04	264,01
(+) 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)	18.143	22.012	18.143	

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

3. Inversiones financieras

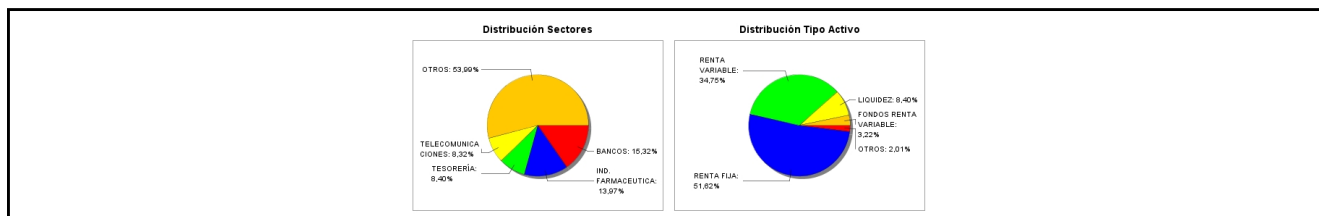
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	405	2,23	545	2,48
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	405	2,23	545	2,48
TOTAL RV COTIZADA	403	2,22	966	4,40
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	403	2,22	966	4,40
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 INTERIOR	808	4,45	1.511	6,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.957	49,37	12.416	56,38
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	8.957	49,37	12.416	56,38
TOTAL RV COTIZADA	5.901	32,52	3.215	14,61
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	5.901	32,52	3.215	14,61
TOTAL IIC	805	4,44	342	1,55
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.663	86,33	15.973	72,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.472	90,78	17.484	79,42

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 Dolar Euro FX CME 03/21	7.529	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7529	
TOTAL OBLIGACIONES		7529	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

G) Fusión de IIC: La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de MEDIGESTION 02, SICAV, S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2944), por MEDIGESTION, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5471).

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

F) 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 -1.895,45 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

Nuestro principal objetivo durante este semestre ha sido aprovechar las caídas de valores generadores de caja, para posicionar la SICAV en ellos, buscando sectores que se vean poco golpeados por la pandemia, aumentar el peso en activos de crédito y en subordinación financiera para intentar capturar rentabilidad en una eurozona con tipos de interés negativos.

Una vez pasadas las caídas de primer semestre, aprovechadas para crear cartera tanto de Renta Variable como de Renta Fija a unos precios y tipos muy atractivos para el medio plazo, entrando en valores y emisiones de calidad y con un prisma global, primando sector farmacéutico y tecnológico. Hemos tomado posiciones en empresas como, Endesa, Pfizer, SAP, Lilly, Roche, United Health group, Striker o Alibaba Group.

Las divisas ha sido detractoras de rentabilidad en este trimestre, pero seguimos considerándolas un palanca que utilizaremos para buscar rentabilidades en la SICAV, destacando la exposición a Libra británica y Dólar estadounidense.

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 4,45% de rentabilidad de la IIC.

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

En el segundo semestre el patrimonio ha bajado un -17,58% y el número de accionistas ha subido un 0,79%. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 4,45% y ha soportado unos gastos de 0,80% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un -3,4% siendo los gastos anuales de un 1,56%.

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre del año hemos mantenido gran parte de las compras realizadas en Renta Variable.

También hemos ampliado considerablemente la exposición a sector farmacéutico y tecnológico, sectores menos expuestos a los efectos de la pandemia. Los mayores contribuciones a la rentabilidad han sido las acciones de Walt Disney, el ETF sobre Plata, las acciones de Broadcom Inc., y la deuda subordinada de Bankia. También las coberturas de divisa han contribuido positivamente a la rentabilidad del periodo. Por la parte de detractores en el semestre, en primer lugar son las coberturas aplicadas sobre índices de renta variable, Eurostoxx50, así como las acciones en cartera de Astrazeneca PLC, Imperial Brands PLC, Alibaba Holding o Fresenius Se & CO KGAA.

Mantenemos la posición en oro y plata mediante ETC. Mantenemos también un sesgo vinculado a tecnología y farmacia, tras las caídas tomamos posiciones en valores como Amazon, Johnson & Johnson, Alphabet, Facebook, Roche, Sanofi y que son activos de calidad, con una caja neta importante y una posicionamiento líder en el mercado.

Con respecto a renta fija, hemos tomado posición en bonos como el Illiad ante un atractivo ratio riesgo / retorno en un entorno de tipos negativos como Cepsa y ciertos AT1 callables, que nos han aportado una rentabilidad extra en un entorno sin tipos de interés.. También hemos vendido bonos de escaso atractivo, que ya no cubrían los costes de la SICAV.

Hemos decidido vender parte de los bonos con mayor exposición, debido a las salidas de patrimonio del vehículo, con el objetivo de reducir el peso del emisor en cartera.

Los mayores detractores de rentabilidad en el semestre han sido las divisas, principalmente USD y GBP. Por el lado de aportaciones, buena evolución relativa del stock y bond picking, selección de valores de renta variable y renta fija.

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. Durante el trimestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados. Cobertura USD y GBP, Mini S&P500, futuro sobre EuroStoxx 50, futuro sobre bono americano y sobre el BTPS italiano, todo operaciones de cobertura de renta variable y de curva de tipos de interés. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,54% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 8,03%, principalmente por la exposición a derivados, ya fuese por cobertura en renta variable o por cobertura de las curvas de tipos de interés.

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/ETF es de un 4,44% y las posiciones más significativas son: Accs. ETFs Amundi MSCI Emerg Mark (1,38%), Accs. ETF Ishares JPM USD EM BND USD H (1,22%) y Accs. ETF X MSCI World Tech (1,17%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,28%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en

litigio, la posición afectada corresponde a acciones de Banco Espirito Santo (PTBES0AM0007) y obligaciones del mismo (XS0458566071), cuyo peso en el total del patrimonio es del 0%. Las expectativas de poder recuperar parte del valor de la inversión son bajas.

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. 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 0,016% sobre el patrimonio medio anual. Los proveedores de estos servicios han sido Kepler, Fidentis, UBS, Sabadell, JP Morgan, Morgan Stanley, BBVA, Santander, MSCI y Credit Suisse. El presupuesto asignado para el servicio de análisis para el año 2021 se estima en un 0,013% sobre el patrimonio de cierre de año y los proveedores seleccionados para este año son Kepler, Fidentis, UBS, Sabadell, JP Morgan, Morgan Stanley, BBVA, Santander, MSCI y Credit Suisse.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

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

El mercado en el próximo trimestre va a estar marcado por la evolución de la tercera ola de la pandemia, así como posibles nuevos confinamientos y su efecto sobre la recuperación del consumo y de la producción de las principales economías mundiales. Esos datos serán los que muevan el mercado junto con las perspectivas y evolución de la vacunación. Habrá que seguir muy de cerca los posibles rebotes y las medidas que se tomen de cara a la primera mitad del año.

En cuanto a la renta fija, seguirá muy soportada por los Bancos Centrales y los estímulos de liquidez que han establecido, esperando un mantenimiento de los spreads de aquí a mediados de año.

Por el lado de la renta variable, hemos visto una gran recuperación en la mayor parte de los índices y habrá que seguir muy de cerca la publicación de resultados y las perspectivas de beneficio para los meses venideros que marcaran las pautas de los índices.

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
ES0280907017 - RENTA FIJA Unicaja 2,88 2029-11-13	EUR	405	2,23	351	1,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	194	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		405	2,23	545	2,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		405	2,23	545	2,48
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		405	2,23	545	2,48
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Ibercom	EUR	0	0,00	224	1,02
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	0	0,00	71	0,32
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	107	0,59	81	0,37
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	118	0,54
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	0	0,00	68	0,31
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	0	0,00	116	0,53
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	195	1,08	205	0,93
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	101	0,55	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	83	0,38
TOTAL RV COTIZADA		403	2,22	966	4,40
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		403	2,22	966	4,40
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 INTERIOR		808	4,45	1.511	6,88
XS2109812508 - OBLIGACION Rumania 2,00 2032-01-28	EUR	105	0,58	93	0,42
XS1909184753 - RENTA FIJA Republica de Turquia 5,20 2026-02-16	EUR	437	2,41	404	1,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		542	2,99	497	2,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0014000N24 - RENTA FIJA Renault 2,38 2026-05-25	EUR	203	1,12	0	0,00
USX10001AA78 - RENTA FIJA Allianz AG 3,50 2045-04-30	USD	167	0,92	0	0,00
XS2125052261 - RENTA FIJA Lenovo Group 5,88 2025-04-24	USD	237	1,30	0	0,00
XS2244941063 - RENTA FIJA BERDROLA 1,88 2026-01-28	EUR	206	1,14	0	0,00
XS2247549731 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 1,75 2030-10-23	EUR	202	1,12	0	0,00
XS2232045463 - RENTA FIJA Obgs.Moi Hung Oil&Gas 1,50 2027-10-08	EUR	206	1,14	0	0,00
XS2237434803 - RENTA FIJA Unipolsai SPA 3,25 2030-09-23	EUR	106	0,58	0	0,00
XS2237302646 - RENTA FIJA STG Global Finance 1,38 2025-09-24	EUR	306	1,69	0	0,00
XS2022388586 - RENTA FIJA OTP Bank NYRT 2,88 2029-07-15	EUR	255	1,40	0	0,00
US59156RCA41 - RENTA FIJA MetLife Inc 3,85 2025-09-15	USD	215	1,19	0	0,00
XS2202744384 - RENTA FIJA CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	106	0,59	0	0,00
PTGALCOM0013 - RENTA FIJA Galp Energia, SGPS 2,00 2026-01-15	EUR	104	0,57	0	0,00
FR0013518420 - RENTA FIJA Iliad S.A. 2,38 2026-06-17	EUR	104	0,57	0	0,00
XS2077646391 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 2,25 2027-11-15	EUR	305	1,68	0	0,00
XS2125123039 - RENTA FIJA Swedish Match AB 0,88 2027-02-26	EUR	0	0,00	97	0,44
XS2116503546 - RENTA FIJA Amplifon 1,13 2027-02-13	EUR	100	0,55	98	0,44
XS2099128055 - RENTA FIJA Immobilien Anlagen 0,88 2027-02-05	EUR	0	0,00	94	0,43
XS2113139195 - RENTA FIJA Nova Ljubljanska Ban 3,40 2030-02-05	EUR	93	0,51	77	0,35
FR0013478849 - RENTA FIJA Qualcomm Inc. 2,25 2025-02-03	EUR	197	1,09	190	0,86
XS2090859252 - RENTA FIJA Mediobanca 0,88 2026-01-15	EUR	0	0,00	386	1,75
XS2081500907 - RENTA FIJA FCCSer 1,66 2026-12-04	EUR	0	0,00	149	0,68
XS1133289632 - RENTA FIJA Ahli United Bank 5,84 2049-04-29	USD	173	0,96	180	0,82
XS0413493957 - RENTA FIJA Imperial Brands PLC 9,00 2022-02-17	GBP	0	0,00	771	3,50
XS1751321719 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 1,75 2021-12-16	GBP	0	0,00	436	1,98
XS1592279522 - RENTA FIJA GAZPROM 4,25 2024-04-06	GBP	366	2,02	585	2,66
XS2060691719 - RENTA FIJA ERB Hellas 2,00 2024-10-04	EUR	99	0,54	246	1,12
XS2051471105 - RENTA FIJA Eurofins Sci 2,88 2049-09-11	EUR	256	1,41	243	1,10
XS2049823680 - RENTA FIJA Samsonite Internatio 1,13 2026-09-04	EUR	0	0,00	94	0,43
XS2049767598 - RENTA FIJA Castellum AB 0,75 2026-09-04	EUR	0	0,00	187	0,85
XS2015314037 - RENTA FIJA Banche Popolari Unit 2,63 2024-06-20	EUR	0	0,00	512	2,32
XS1876547420 - RENTA FIJA Bonos Landsbanki 3,13 2028-09-06	EUR	100	0,55	98	0,44
XS1991114858 - RENTA FIJA Dometic 3,00 2026-05-08	EUR	206	1,14	188	0,85
XS1951220596 - RENTA FIJA BANKIA 3,75 2029-02-15	EUR	108	0,59	99	0,45
US05584KAB44 - RENTA FIJA BPCE Bank 1,58 2022-05-22	USD	0	0,00	225	1,02
FR0013330529 - RENTA FIJA UBS AG 2,13 2049-10-25	EUR	94	0,52	87	0,40
XS1803215869 - RENTA FIJA Turkcell Iletisim Hizmet 5,80 2028-04-11	USD	260	1,43	263	1,19
XS1799039976 - RENTA FIJA Santander Intl 0,45 2024-03-27	EUR	0	0,00	488	2,22
XS1762980065 - RENTA FIJA Alpha Star Hldng 2,50 2023-02-05	EUR	0	0,00	520	2,36
XS0954674825 - RENTA FIJA Ene 7,75 2075-09-10	GBP	0	0,00	333	1,51
XS1721463500 - RENTA FIJA GAZPROM 2,25 2024-11-22	EUR	417	2,30	406	1,84
XS1716927766 - RENTA FIJA Grupo Ferrovial 2,12 2049-05-14	EUR	198	1,09	186	0,85
FR0013284643 - RENTA FIJA Eramet SLN 4,20 2024-02-28	EUR	189	1,04	345	1,57
XS1615104244 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 5,00 2027-05-19	AUD	352	1,94	328	1,49
XS1109959467 - RENTA FIJA Arcelik 3,88 2021-09-16	EUR	0	0,00	311	1,41
XS1645651909 - RENTA FIJA Bankia SAU 6,00 2049-10-18	EUR	414	2,28	368	1,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1821883102 - RENTA FIJA Netflix, Inc. 3,63 2027-05-15	EUR	111	0,61	104	0,47
XS1394911496 - RENTA FIJA BBVA 8,88 2049-05-15	EUR	215	1,18	208	0,94
XS1558491855 - RENTA FIJA Atlas3,62 1,63 2025-02-03	EUR	0	0,00	187	0,85
XS1590783533 - RENTA FIJA Telia AB 2,84 2077-10-04	SEK	510	2,81	483	2,19
XS1567051443 - RENTA FIJA Severstal 3,85 2021-08-27	USD	0	0,00	273	1,24
XS1456577334 - OBLIGACION Glenmark Pharm 4,50 2021-08-02	USD	0	0,00	176	0,80
XS0222524372 - RENTA FIJA Sudzucker Int Financ 2,56 2049-12-30	EUR	79	0,44	79	0,36
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	204	0,93
XS0849517650 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 6,95 2022-10-31	EUR	0	0,00	397	1,80
PTTRVAOE0001 - RENTA FIJA Seguros Tranquilidad 1,66 2022-12-19	EUR	287	1,58	280	1,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.546	41,59	10.978	49,85
XS1751321719 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 1,75 2021-12-16	GBP	449	2,47	0	0,00
XS1109959467 - RENTA FIJA Arcelik 3,88 2021-09-16	EUR	318	1,75	0	0,00
XS0974126186 - RENTA FIJA GAZPROM 5,34 2020-09-25	GBP	0	0,00	286	1,30
XS0429325748 - RENTA FIJA BARCLAYS 10,00 2021-05-21	GBP	0	0,00	557	2,53
XS1456577334 - OBLIGACION Glenmark Pharm 4,50 2021-08-02	USD	4	0,02	0	0,00
XS1403416222 - RENTA FIJA Turkiye Vakiflar Ban 2,38 2021-05-04	EUR	99	0,55	99	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		870	4,79	941	4,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.957	49,37	12.416	56,38
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		8.957	49,37	12.416	56,38
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever NV - CVA	EUR	144	0,79	0	0,00
US68213N1090 - ACCIONES Omnicec Inc	USD	96	0,53	0	0,00
US6701002056 - ACCIONES Novo-Nordisk	USD	143	0,79	0	0,00
NL0010937058 - ACCIONES Intertrust NV	EUR	0	0,00	76	0,34
US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	290	1,60	227	1,03
GB00BDR05C01 - ACCIONES Accs. National Grid	GBP	0	0,00	244	1,11
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF Physical Gold	USD	441	2,43	453	2,06
US0367521038 - ACCIONES Anthinc	USD	139	0,77	0	0,00
AT0000741053 - ACCIONES EVN AG	EUR	0	0,00	92	0,42
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	129	0,71	114	0,52
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic INC	USD	230	1,27	0	0,00
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	177	0,97	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	286	1,57	221	1,00
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	120	0,66	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A	USD	119	0,65	107	0,49
US03027X1000 - ACCIONES American Tower Corp	USD	92	0,51	0	0,00
FI0009013296 - ACCIONES Neste Oil OYJ	EUR	153	0,85	0	0,00
US5184391044 - ACCIONES Estee Lauder Compani	USD	137	0,76	0	0,00
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	0	0,00	169	0,77
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corporation	USD	181	0,99	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	USD	107	0,59	110	0,50
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	0	0,00	214	0,97
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	145	0,80	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	227	1,25	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES Thermo Electron Corp	USD	109	0,60	0	0,00
IT0000062957 - ACCIONES Mediobanca	EUR	0	0,00	16	0,07
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	146	0,80	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	164	0,90	0	0,00
US02209S1033 - ACCIONES Altria Group INC	USD	0	0,00	175	0,79
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	80	0,44	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	93	0,51	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	146	0,80	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	105	0,58	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	109	0,60	106	0,48
GB0006825383 - ACCIONES Persimmon	GBP	185	1,02	151	0,69
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	90	0,50	0	0,00
FR0000071946 - ACCIONES Alten	EUR	0	0,00	191	0,87
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	297	1,63	199	0,90
US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	USD	159	0,88	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Squ	USD	102	0,56	105	0,48
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	267	1,47	246	1,12
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	138	0,76	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	103	0,57	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	144	0,79	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	112	0,62	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.901	32,52	3.215	14,61
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		5.901	32,52	3.215	14,61
IE00BJ5JPH63 - PARTICIPACIONES ETF Ishares JPM USD	EUR	221	1,22	0	0,00
JE00B1VS3333 - PARTICIPACIONES ETF WT Physical Silv	EUR	0	0,00	273	1,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BM67HT60 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	213	1,17	0	0,00
LU1900066207 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	69	0,31
LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	250	1,38	0	0,00
DE000A0H08M3 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	121	0,67	0	0,00
TOTAL IIC		805	4,44	342	1,55
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.663	86,33	15.973	72,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.472	90,78	17.484	79,42
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RENTA FIJA NovoBanco 0,10 2049-10-21	EUR	2	0,01	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

a) Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIC, 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