

CONECTA GAP 2013 SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 598

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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: 30/07/1999

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, renta fija u otros activos

permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo,

pudiendo estar la totalidad de su exposición invertida 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.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado),

ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. La

exposición a riesgo divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Se podrá invertir en países emergentes y, en momentos

puntuales, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

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
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,44	1,15	1,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,51	-0,35	-0,45	-0,08

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	1.187.572,00	1.169.321,00
Nº de accionistas	183,00	179,00
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	8.667	7,2981	7,2096	7,3164
2019	8.838	7,5720	7,1611	7,5795
2018	9.125	7,1753	7,1167	7,9391
2017	10.138	7,8349	7,6800	7,8771

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	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

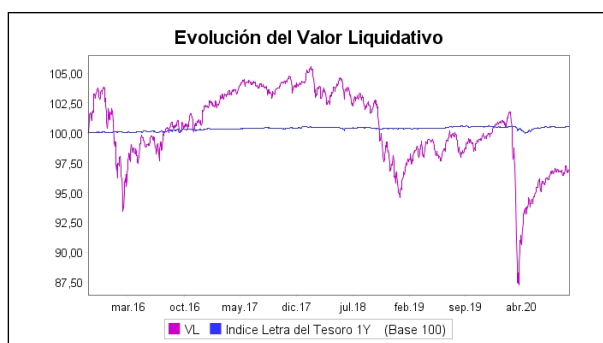
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-3,62	1,23	4,77	-9,13	1,48	5,53	-8,42	1,99	0,18

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)	1,16	0,39	0,38	0,38	0,39	1,59	1,83	2,12	2,07

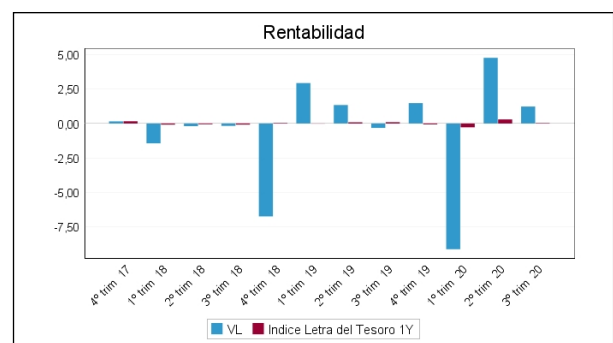
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	8.538	98,51	7.711	91,47
* Cartera interior	2.134	24,62	2.630	31,20
* Cartera exterior	6.403	73,88	5.081	60,27
* 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)	691	7,97	674	8,00
(+/-) RESTO	-562	-6,48	45	0,53
TOTAL PATRIMONIO	8.667	100,00 %	8.430	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)	8.430	8.137	8.838	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,54	-1,13	2,10	-239,91
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,22	4,63	-4,10	-72,99
(+) Rendimientos de gestión	1,56	4,95	-3,13	-67,69
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	-21,38
+ Dividendos	0,00	0,06	0,08	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,02	0,03	118,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,31	-3,78	-5,10	-108,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,25	8,64	1,87	-85,17
± Otros resultados	-0,03	0,01	-0,01	-375,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,32	-0,97	8,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,75	3,73
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	3,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,15	38,51
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	8.667	8.430	8.667	

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

3. Inversiones financieras

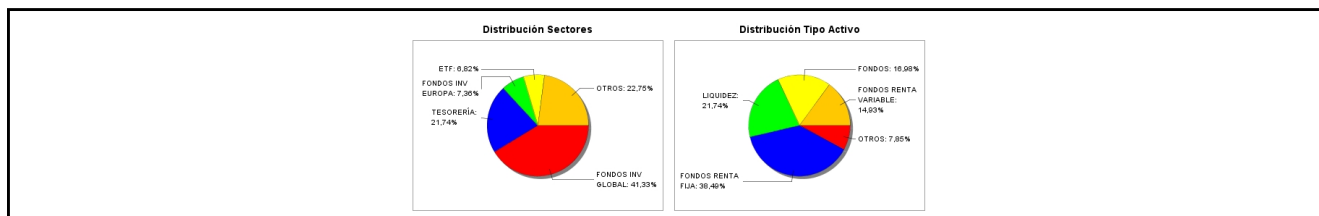
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.755	20,28	2.070	24,54
TOTAL RENTA FIJA	1.755	20,28	2.070	24,54
TOTAL RV COTIZADA	35	0,40	217	2,58
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	35	0,40	217	2,58
TOTAL IIC	344	3,97	343	4,07
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.134	24,65	2.630	31,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	109	1,26	106	1,26
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	109	1,26	106	1,26
TOTAL RV COTIZADA	536	6,19	507	6,01
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	536	6,19	507	6,01
TOTAL IIC	5.758	66,43	4.468	52,98
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.403	73,88	5.081	60,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.538	98,53	7.711	91,44

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 6.349.554,00 euros (73,91% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 6.663.955,32 euros (77,57% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 9 euros.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 3.292,91 euros.

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

- Sigma Global Sustainable Impact (LU1899019175) en media en el periodo de 399.218,12 euros, fondo gestionado por una entidad del grupo de la Gestora.

Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo de 114,84 euros.

3- La IIC soporta unos gastos por el servicio de asesoría jurídica prestado por una entidad del grupo de la Gestora por un importe de 1.210 euros anuales.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Concluimos un tercer trimestre de 2020 que comenzó muy positivamente con la recuperación de los mercados mundiales, un repunte en los datos macroeconómicos, el levantamiento generalizado de las medidas de confinamiento en Europa y las primeras reaperturas de fronteras. En Europa, acuerdo para la aprobación del Fondo de Recuperación Europeo alcanzado tras cuatro días de intensas negociaciones entre los 27 estados de la UE. A finales del trimestre surgieron nuevos rebrotes de COVID-19 en el continente europeo, especialmente en España y Francia, que hicieron saltar las alarmas ante el temor a nuevas medidas sanitarias y sus consecuencias en la actividad económica. Por último, en EEUU terminaron el mes de septiembre sin acuerdo para un nuevo plan fiscal en EE UU y con el primer debate entre Trump y Biden de cara a las elecciones estadounidenses del próximo 3 de noviembre. Debate caótico y cargado de polémica en torno a la gestión del Covid-19 por parte de la Casa Blanca, la guerra comercial con China y la reforma fiscal aprobada por Trump en 2018.

En el ámbito macroeconómico, signos de recuperación incompleta y no generalizada. Encuestas europeas que fueron paulatinamente recuperándose desde la parte industrial, pero mayor debilidad en servicios acusando la evolución y previsiones de corto plazo sobre la crisis sanitaria. El trimestre terminó, sin embargo, con buenas lecturas en los PMIs de Estados Unidos que progresaron linealmente y contrastando con las caídas de los PMIs Europeos, lastrados por el incremento de casos por COVID-19.

Por el lado de la renta variable, los mercados cerraron un verano muy positivo con subidas derivadas más por la ausencia de noticias negativas que por la salud de las compañías. Wall Street volvió a llevar la voz cantante impulsado por los valores tecnológicos que dispararon al Nasdaq hasta batir nuevos records históricos. Sin embargo, el trimestre terminó con recortes en las bolsas como consecuencia del incremento de la incertidumbre en torno al COVID-19 y el temor a las consecuencias de una segunda ola, especialmente en España, Francia e Inglaterra, las negociaciones entre la UE y el Brexit y las elecciones en Estados Unidos. El Ibex cerraba el trimestre con una fuerte caída del Ibex que se vio lastrado por la situación sanitaria, el selectivo español sufrió un recorte de -5% cayendo hasta los 6.700 puntos. En cuanto a los sectores, los sectores minorista y de bienes de consumo duradero cerraron el trimestre con mejores resultados frente a las fuertes caídas en los sectores financiero y petrolífero.

En el plano de la renta fija, desde la Reserva Federal cerró el trimestre reiterando la necesidad de un nuevo paquete de estímulo fiscal y la continuidad del monetario, pocas pistas sobre subidas de tipos más allá de las declaraciones de algunos de sus miembros. La Fed revisó al alza las lecturas de inflación alcanzándose el 2% para 2023, con lo que mantendría los tipos estables hasta entonces, sin cambios tampoco en los programas de compras. En cuanto al Banco Central Europeo, algunas voces afirmaron la disposición desde la entidad a un ajuste de todas sus medidas. Pese a no haber debatido la ampliación de las medidas existentes en el último Consejo, el BCE lanzó al mercado el mensaje de su predisposición y margen para hacerlo. Por el lado de la renta fija gubernamental, compras generalizadas de bonos especialmente en los estados periféricos. En cuanto a la renta fija corporativa, empeoramiento del crédito tanto del investment grade como high yield pero especialmente de este último.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Tras los importantes descensos sufridos por los mercados en el primer trimestre del año y la posterior vuelta casi en "V" y la estabilización de la volatilidad y correlación de las diferentes clases de activos en el segundo y tercer trimestre del año, hemos aprovechado para construir la cartera de la IIC de una forma más robusta, incorporando valores de Calidad, calidad que en EEUU va asociada al mundo growth ligado a las grandes compañías tecnológicas y sectores ligados al mundo farma/salud esa búsqueda nos ofrece un claro componente ESG en la selección de los activos.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el tercer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del 0,03% frente al 1,23% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha subido un 2,81% y el número de accionistas ha subido un 2,23%. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 1,23% y ha soportado unos gastos de 0,39% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,09% corresponden a gastos indirectos.

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 cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable superior al 22% incluyendo la exposición a activos de renta variable direccional donde se incluyen tantos valores, como ETF. Reduciendo así la exposición que teníamos al comienzo de 2020 que era superior al 26% y del 30% al cierre del primer trimestre y segundo trimestre. Adicionalmente tenemos en cuenta la exposición indirecta que suponen los fondos mixtos con la exposición neta en renta variable que poseen.

Por lo que respecta a la distribución geográfica en renta variable durante el período hemos seguido cambiado el sesgo y sobreponderación de la IIC, por un sesgo más global donde el peso de activos sectoriales y con filtros ESG y de sostenibilidad han ido incrementándose en la IIC. De esta manera, el peso en activos globales es de un 76%, Europa un 24% y eliminando la exposición que había emergentes en el periodo anterior. En cuanto a la distribución sectorial, el cambio más importante realizado durante el periodo han ido en la línea de estructurar la IIC a dos sectores y temáticas que pensamos que son las idóneas para el momento actual, como es el sector de salud y biotecnología y la sostenibilidad basada en criterios de sostenibilidad que aplican criterios ESG en sus proceso de selección e inversión como son cambio climático y gestión de recursos naturales con fondos como son Polar Biotech, Candriam Oncology, Parvest Aqua, Holaluz y Atrys, DPAM EQ NEWGEMS SUST F ACC EUR y BNY Mobility.

Por lo que respecta a los cambios realizados durante el periodo cabe destacar la compra de fondos de renta variable basados en megatendencias y con criterios de sostenibilidad como el DPAM EQ NEWGEMS SUST F ACC EUR y BNY Mobility y la compra de un ETF Ishares UltraSh Bond USD A de cara a tener en este último caso, una cartera más diversificada y global con exposición a USD (tras la fuerte caída sufrida por éste durante el verano -5%). En la parte de las ventas, destacan Banco Santander y REE. Adicionalmente y de cara a reducir la liquidez existente en cartera se ha comprado un fondo de renta fija emergente de gobiernos con criterios ESG, dejando la liquidez en niveles del 21.7% frente a niveles superiores del 25% del periodo anterior.

En cuanto a la atribución de resultados cabe destacar que el período cierra con subidas del 1.23% y donde la mayoría de subyacentes cierran el periodo en positivo. En el lado positivo destaca ETFS EUR HEDGED GOLD (+0.31%), BLACKROCK STR-EUR O EX-D2E (+0.29%), BSF-EUR ABS RTRN-D2 EUR (+0.18%) y PARVEST AQUA-I EUR (+0.15%). Mientras que en el lado negativo, destacan solamente dos activos, LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN USD (-0.12%) y un fondo mixto PYRFORD GLB TOT RE-IEURPFHA (-0.06%).

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 trimestre de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 46,82% y ha sido generado por la inversión en otras IIC.

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 trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 70,41% y las posiciones más significativas son: Accs. ETF Ishares UltraSh Bond USD A (6,82%), Nordea 1 SICAV-Low Duration European Covered Bond Fund (6,63%) y Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (5,81%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,51%.

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. 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.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

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

Los tres primeros trimestres de 2020 han marcado movimientos muy claros de los mercados: un primero de fuertes caídas, un segundo de fuerte recuperación y un tercero de consolidación con comportamientos diferentes de los índices bursátiles y de renta fija. Ahora se presenta un último trimestre y un principio de 2020 con la incertidumbre de la COVID a la que se suma el resultado electoral de Estados Unidos, la salida efectiva del Reino Unido de la Zona Euro, las diferentes políticas monetarias y fiscales expansivas y unos resultados trimestrales sobre los que el mercado ha elevado expectativas tras muchos trimestres de no hacerlo.

En este entorno incierto es difícil asumir riesgos elevados para el corto plazo, con lo que mantenemos un peso en bolsa inferior al de los últimos meses, intentando aprovechar oportunidades en activos cuyos precios sean atractivos, aunque sea de forma puntual. A medida que las incertidumbres vayan mejorando o que los resultados empresariales no defrauden podremos ir incrementando riesgos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02102124 - REPOJINVERSI BANCO, S.A. -0,57 2020-10-01	EUR	293	3,38	0	0,00
ES0L02102124 - REPOJINVERSI BANCO, S.A. -0,56 2020-07-01	EUR	0	0,00	345	4,09
ES0L02105077 - REPOJINVERSI BANCO, S.A. -0,57 2020-10-01	EUR	293	3,38	0	0,00
ES0L02103056 - REPOJINVERSI BANCO, S.A. -0,57 2020-10-01	EUR	293	3,38	0	0,00
ES0L02103056 - REPOJINVERSI BANCO, S.A. -0,56 2020-07-01	EUR	0	0,00	345	4,09
ES0L02101159 - REPOJINVERSI BANCO, S.A. -0,56 2020-07-01	EUR	0	0,00	345	4,09
ES0000012E69 - REPOJINVERSI BANCO, S.A. -0,57 2020-07-01	EUR	0	0,00	345	4,09
ES00000128X2 - REPOJINVERSI BANCO, S.A. -0,58 2020-10-01	EUR	293	3,38	0	0,00
ES00000127Z9 - REPOJINVERSI BANCO, S.A. -0,57 2020-07-01	EUR	0	0,00	345	4,09
ES00000123U9 - REPOJINVERSI BANCO, S.A. -0,58 2020-10-01	EUR	293	3,38	0	0,00
ES00000123B9 - REPOJINVERSI BANCO, S.A. -0,58 2020-10-01	EUR	293	3,38	0	0,00
ES00000123B9 - REPOJINVERSI BANCO, S.A. -0,57 2020-07-01	EUR	0	0,00	345	4,09
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.755	20,28	2.070	24,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		1.755	20,28	2.070	24,54
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ	EUR	35	0,40	34	0,40
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	0	0,00	102	1,22
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	0	0,00	81	0,96
TOTAL RV COTIZADA		35	0,40	217	2,58
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		35	0,40	217	2,58
ES0138922036 - PARTICIPACIONES GESCONSULT CP FI	EUR	344	3,97	343	4,07
TOTAL IIC		344	3,97	343	4,07
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.134	24,65	2.630	31,19
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
IT0005366460 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 2,13 2026-03-21	EUR	109	1,26	106	1,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		109	1,26	106	1,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		109	1,26	106	1,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		109	1,26	106	1,26
DE000A1RX996 - PARTICIPACIONES WisdomTree Phy.Gold	EUR	536	6,19	507	6,01
TOTAL RV COTIZADA		536	6,19	507	6,01
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		536	6,19	507	6,01
IE00BZ1HLV20 - PARTICIPACIONES BNY Mellon GI EQ	USD	171	1,98	0	0,00
IE00BGC5B447 - PARTICIPACIONES ETF Ishares UltraSh	USD	591	6,82	0	0,00
LU1797226666 - PARTICIPACIONES Allianz AG	EUR	503	5,81	500	5,93
LU1165135952 - PARTICIPACIONES Parvest Agua	EUR	175	2,01	161	1,91
LU1237341810 - PARTICIPACIONES Investec Global Stra	EUR	202	2,33	199	2,36
IE00BDZS0H68 - PARTICIPACIONES Pyford Global Total	EUR	299	3,46	305	3,62
LU1864482358 - PARTICIPACIONES Candriam Eq L Oncolo	USD	212	2,45	201	2,38
LU1829331989 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred	EUR	270	3,11	267	3,17
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	173	2,00	0	0,00
IE00B3WVRB16 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	185	2,13	176	2,08
FR0013306404 - PARTICIPACIONES Sextant Autor du Mon	EUR	279	3,21	278	3,29
LU1694214633 - PARTICIPACIONES Nordea 1 Low Dur Eur	EUR	575	6,63	573	6,79
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	259	2,99	0	0,00
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ	EUR	431	4,97	424	5,03
LU0418791066 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd-Eur	EUR	271	3,13	248	2,94
LU0992624949 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	454	5,24	447	5,30
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	341	3,93	338	4,01
LU0414666189 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd-Eur	EUR	367	4,23	352	4,17
TOTAL IIC		5.758	66,43	4.468	52,98
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.403	73,88	5.081	60,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.538	98,53	7.711	91,44

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.