

TRESETA INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 459

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: 09/04/1999

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 y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no contizados, 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
Índice de rotación de la cartera	0,89	1,54	3,49	5,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,35	-0,40	-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	296.003,00	296.003,00
Nº de accionistas	123,00	123,00
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	3.988	13,4728	12,7949	13,6666
2019	4.715	14,8614	13,4328	14,9144
2018	4.420	13,4316	13,2901	14,8282
2017	4.963	14,6231	14,5068	14,9621

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	0,03	0,00	0,03	0,19	0,00	0,19	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)

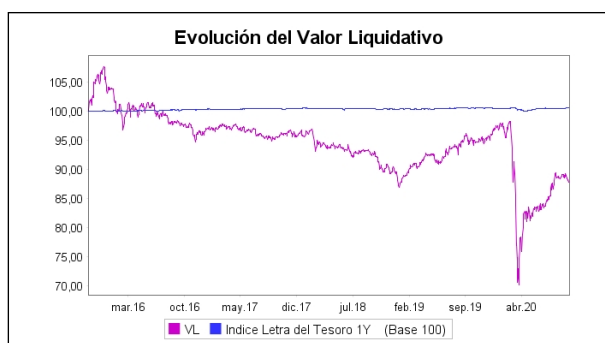
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-9,34	5,24	6,82	-19,36	2,27	10,64	-8,15	-1,39	3,95

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)	1,27	0,36	0,40	0,51	0,45	1,87	2,02	1,97	1,93

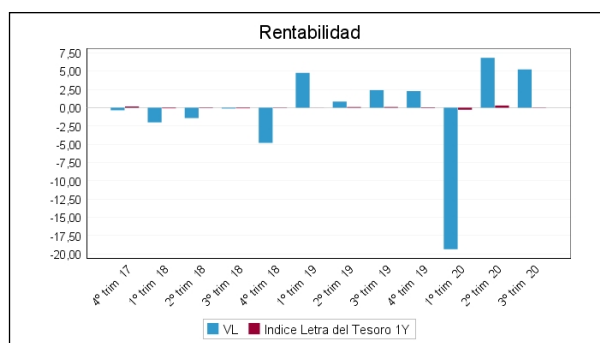
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.318	83,20	3.319	87,57
* Cartera interior	502	12,59	60	1,58
* Cartera exterior	2.815	70,59	3.260	86,02
* 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)	533	13,37	401	10,58
(+/-) RESTO	138	3,46	69	1,82
TOTAL PATRIMONIO	3.988	100,00 %	3.790	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)	3.790	3.567	4.715	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,54	-7,89	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,00	6,50	-10,44	-18,32
(+) Rendimientos de gestión	5,39	6,91	-9,10	-17,17
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-15,86
+ Dividendos	0,11	0,26	0,65	-52,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,20	-12,69	-11,11	-118,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,10	1,19	-1,04	87,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,19	18,25	2,45	-93,10
± Otros resultados	-0,20	-0,09	-0,05	129,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,41	-1,34	1,28
- Comisión de sociedad gestora	-0,03	-0,06	-0,19	-55,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	7,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,32	-0,32	-1,04	6,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,01	-0,02	-165,16
(+) 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)	3.988	3.790	3.988	

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

3. Inversiones financieras

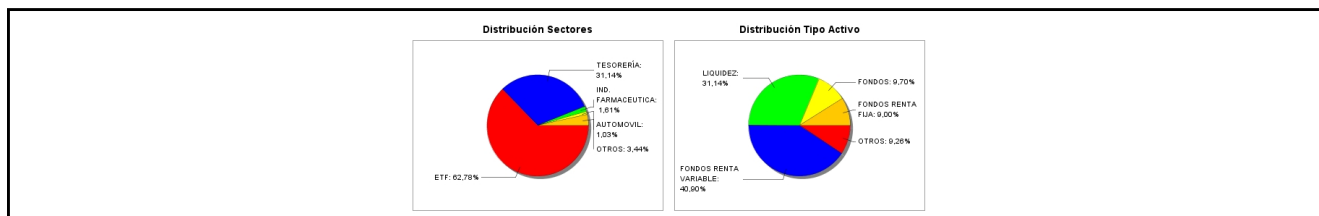
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	447	11,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	447	11,20	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	56	1,41	60	1,57
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	56	1,41	60	1,57
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	502	12,61	60	1,57
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	230	5,78	354	9,34
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	230	5,78	354	9,34
TOTAL IIC	2.377	59,62	2.830	74,67
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.607	65,40	3.184	84,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.110	78,01	3.244	85,58

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
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 1W 3125 10/20	375	Inversión
Nikkei 225	C/ Opc. PUT Opción Put Nikkei OSE 23250 03/21	189	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción PUT S&P500 3350 03/21	1.415	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3300 03/21	1.386	Inversión
Accs. Weatherford Intl Ltd	C/ Opc. CALL Warrant Call Weatherford 23	18	Inversión
Total subyacente renta variable		3383	
TOTAL DERECHOS		3383	
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 1W 3175 10/20	857	Inversión
Nikkei 225	V/ Opc. PUT Opción Put Nikkei OSE 22750 10/20	185	Inversión
Accs. Square Inc A	V/ Opc. PUT Opción Put s/Ishares Silver 21,5 10/20	46	Inversión
Accs. ETF SPDR Gold Trust	V/ Opc. PUT Opción Put s/ETF SPDR GOLD 173 10/20	147	Inversión
Nikkei 225	C/ Futuro s/Nikkei 225 SGX JPY 12/20	94	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 Dic20	144	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro Micro MiniS&P 12/20	43	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 12/20	192	Inversión
Total subyacente renta variable		1708	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/20	1.766	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1766	
TOTAL OBLIGACIONES		3474	

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 dos accionistas significativos a 30-09-2020 que representan:

- Accionista 1: 56,24% del capital

- Accionista 2: 22,06% del capital

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 946.117,00 euros (23,86% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 499.546,88 euros (12,59% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 1 euro.

H) Otras operaciones vinculadas:

1. Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 522,56 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.

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.

En los mercados de materias primas, elevada volatilidad en los precios del crudo ante la caída de la demanda de combustible y el temor a mayores desplomes en la demanda. Los barriles de Brent y de West Texas cerraron el mes sobre los 41 y 39 dólares, respectivamente. Por último, en los mercados de divisas, ligera depreciación del euro frente al dólar al cierre del trimestre tras alcanzar niveles máximos de los últimos dos años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Después de la recuperación a la que hemos asistido durante el la última parte del semestre anterior, nos hemos enfrentado al período estival con cautela para evitar momentos de volatilidad. En general, no hemos variado significativamente los niveles de riesgo asumidos.

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 5,24% 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 5,24% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 5,24% y ha soportado unos gastos de 0,36% sobre el patrimonio medio. De estos gastos totales un 0,25% corresponden a asesoramiento.

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre se ha sido especialmente activo en la operativa de ETF´s y en la de derivados, cerrando el período con un peso similar en renta variable, del 55% aproximadamente.

Por categorías de activos, la renta variable ha sido la que mejor se ha comportado, especialmente el sector de tecnología y el de consumo discrecional. Respecto a Materias Primas, la mayor contribución ha venido por la abultada revalorización de la plata.

Por otro lado, la operativa en derivados (tanto de inversión como de cobertura), ha añadido gran parte de la rentabilidad obtenida en el período.

Por categorías de activos, la renta variable ha sido la que mejor se ha comportado, especialmente el sector de tecnología (+0.29% de contribución positiva) y el de consumo discrecional (+0.42%), además de los mercados emergentes asiáticos (+0.44%). Todo ello a través de ETF´s (o fondos cotizados). Respecto a Materias Primas, la mayor contribución ha venido por la abultada revalorización de la plata, que ha aportado +3.42% de rentabilidad a la cartera en el trimestre.

Por otro lado, la operativa en derivados (tanto de inversión como de cobertura), ha añadido gran parte de la rentabilidad obtenida en el período, aproximadamente un 40% (2.1% sobre 5.24%).

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 ha operado con instrumentos derivados. En concreto se trata en divisa, de futuros sobre euro/dólar de cobertura de la moneda americana y en renta variable, de futuros sobre Nasdaq, S&P y Nikkei. A cierre de período permanecen abiertas estas posiciones con un peso del 43.50% (en el caso de los futuros de cobertura sobre dólar), -5% (de cobertura sobre Nasdaq), +4.5% (de inversión sobre S&P) y +2.5% (de inversión sobre Nikkei). Además se mantiene en cartera posiciones de warrant call comprados sobre una acción americana, Weatherford y puts compradas sobre el S&P 500, sobre el Eurostoxx-50 y sobre el Nikkei. Por último, permanecen abiertas posiciones residuales en oro y plata. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un 2,1% sobre el patrimonio medio. El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 40,2%, debido tanto a la inversión en otras IIC como a la 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 trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC y ETF es de un 59,6% y las posiciones más significativas son: Accs. ETF Ishares MSCI Asia (8,99%), Accs. ETF IShares USD Treasury Bond 20yr (4,51%) y Accs. ETF Ishares Barclays 20Year (4,51%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,35%.

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.

De cara a fin de año, prevemos algo más de volatilidad, debido a las elecciones americanas y al empeoramiento de la crisis COVID-19, que podrían trasladarse a los mercados, por lo que estaremos atentos a la evolución de los mismos, sin implementar grandes modificaciones en la estrategia global de la cartera.

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
ES0L02012042 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,55 2020-10-01	EUR	447	11,20	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		447	11,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		447	11,20	0	0,00
ES0177542125 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	7	0,18	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	44	1,11	49	1,28
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	5	0,12	11	0,29
TOTAL RV COTIZADA		56	1,41	60	1,57
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		56	1,41	60	1,57
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		502	12,61	60	1,57
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
IE00BLNN3691 - ACCIONES Accs. Weatherford In	USD	0	0,00	0	0,00
IE00B4ND3602 - PARTICIPACIONES ETC Ish Phys Gold\$	USD	127	3,18	124	3,28
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	17	0,44	16	0,43
IE00B579F325 - ACCIONES ETC Source Physic GP	USD	0	0,00	127	3,35
FR0010386334 - ACCIONES Korian	EUR	20	0,50	22	0,57
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	41	1,03	40	1,07
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi Universal	EUR	25	0,63	24	0,64
TOTAL RV COTIZADA		230	5,78	354	9,34
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		230	5,78	354	9,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46137V3160 - PARTICIPACIONES ETF Invesco S&P Equa	USD	136	3,40	33	0,86
JE00B1VS3333 - PARTICIPACIONES ETF WT Physical Silv	EUR	0	0,00	173	4,57
IE00BYXG2H39 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	57	1,44	135	3,55
IE00B5L8K969 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS	USD	359	8,99	167	4,39
DE00A0H08J9 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	74	1,87	33	0,87
IE00BDZVHD04 - PARTICIPACIONES Shares Euro Corp Bo	EUR	0	0,00	54	1,43
IE00BGDPWV87 - PARTICIPACIONES IShares Euro Corp Bo	EUR	0	0,00	107	2,82
DE00A0H08E0 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Glo	EUR	74	1,85	33	0,87
IE00B4MCHD36 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Glo	USD	146	3,66	132	3,49
IE00BDDRF478 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	USD	0	0,00	96	2,54
IE00B3WJJK14 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Glo	USD	147	3,68	134	3,53
IE00B4LN9N13 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Glo	USD	84	2,11	0	0,00
IE00B27YK28 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Glo	EUR	64	1,62	32	0,85
DE00A0Q4R28 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	56	1,41	34	0,89
IE00B43HR379 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Glo	USD	57	1,44	99	2,62
IE00B4NCWG09 - PARTICIPACIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	152	3,80	172	4,53
IE00BSKRJZ44 - PARTICIPACIONES ETF IShares USD TrBo	USD	180	4,51	284	7,50
IE00B42NKQ00 - PARTICIPACIONES Shares S&P500 Energ	USD	0	0,00	31	0,81
IE00B1FZSC47 - PARTICIPACIONES ETF Ishares US	USD	90	2,27	249	6,57
IE00BYXYJ35 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Glo	USD	89	2,24	112	2,95
DE00A0F5UK5 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	72	1,80	33	0,88
IE00B4JNQZ49 - PARTICIPACIONES ETF Ishares S&P Fina	USD	84	2,11	0	0,00
DE00A0H08Q4 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	76	1,89	33	0,88
DE00A0Q4R36 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	21	0,53	0	0,00
US4642871762 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	USD	90	2,26	247	6,53
US4642872422 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Markit	USD	89	2,23	112	2,95
US9229085538 - PARTICIPACIONES Vanguard REIT ETF	USD	0	0,00	54	1,42
US4642874329 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	USD	180	4,51	242	6,37
TOTAL IIC		2.377	59,62	2.830	74,67
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.607	65,40	3.184	84,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.110	78,01	3.244	85,58

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.