

CIBRAN INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2492

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

CL. Serrano, 37
28001 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 12/09/2002

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,50	0,40	0,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,39	-0,40	-0,37

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	21.889.423,00	21.889.423,00
Nº de accionistas	154,00	154,00
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	34.489	1,5756	1,4760	1,5765
2020	32.327	1,4768	1,3657	1,4908
2019	32.216	1,4718	1,3727	1,4774
2018	30.045	1,3726	1,3687	1,4809

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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

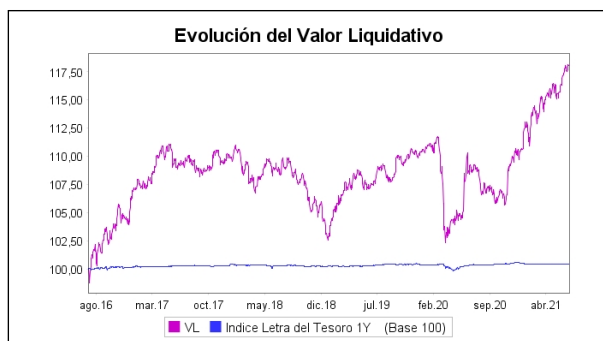
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
6,69	2,63	3,95	4,29	-2,42	0,34	7,23	-6,14	3,00

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,21	0,21	0,20	0,19	0,73	0,57	0,53	0,49

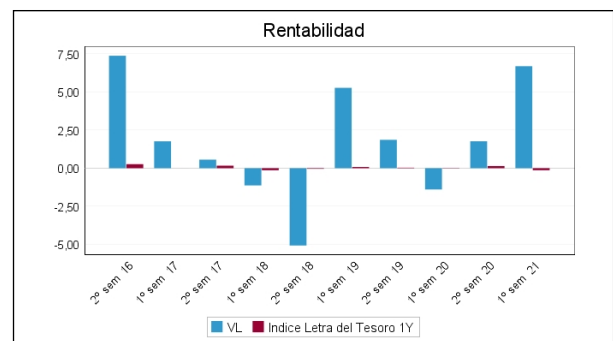
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	24.142	70,00	24.121	74,62
* Cartera interior	3.655	10,60	4.713	14,58
* Cartera exterior	20.310	58,89	19.264	59,59
* Intereses de la cartera de inversión	177	0,51	144	0,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.876	28,64	8.134	25,16
(+/-) RESTO	470	1,36	72	0,22
TOTAL PATRIMONIO	34.489	100,00 %	32.327	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)	32.327	31.766	32.327	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-28,84
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,44	1,78	6,44	285,74
(+) Rendimientos de gestión	6,79	2,06	6,79	250,39
+ Intereses	0,18	0,15	0,18	23,36
+ Dividendos	0,23	0,08	0,23	217,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	-0,38	0,12	-132,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,54	0,58	3,54	552,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,51	-0,01	-0,51	8.222,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,11	1,72	3,11	91,96
± Otros resultados	0,13	-0,08	0,13	-265,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,28	-0,35	29,58
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	5,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	5,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,09	-0,08	1,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,94
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,01	-0,08	724,00
(+) 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)	34.489	32.327	34.489	

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

3. Inversiones financieras

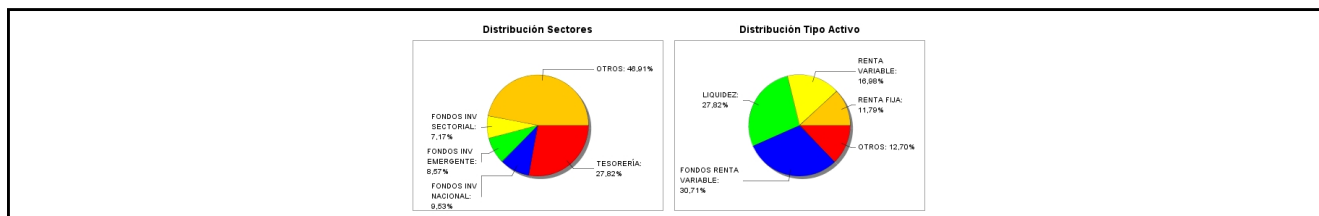
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	297	0,86	298	0,92
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	297	0,86	298	0,92
TOTAL RV COTIZADA	1.056	3,06	1.300	4,02
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	1.056	3,06	1.300	4,02
TOTAL IIC	659	1,91	600	1,86
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	1.643	4,76	2.515	7,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.655	10,59	4.713	14,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.770	10,92	3.072	9,50
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	3.770	10,92	3.072	9,50
TOTAL RV COTIZADA	4.798	13,92	4.664	14,44
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.798	13,92	4.664	14,44
TOTAL IIC	11.741	34,03	11.543	35,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.309	58,87	19.280	59,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.964	69,46	23.993	74,23

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 Stoxx Europe 600	V/ Futuro s/Stoxx Europe 600 09/21	2.737	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 09/21	3.368	Inversión
Total subyacente renta variable		6105	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/21	3.216	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3216	
TOTAL OBLIGACIONES		9321	

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 30-06-2021 que representan:

- Accionista 1: 49,99% del capital

- Accionista 2: 49,99% del capital

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario , de compra por 17.436.228,00 euros (51,96% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 17.435.569,05 euros (51,96% del patrimonio medio del periodo).No se han asociado gastos a esta operativa.

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 -13.833,53 euros y comisiones pagadas por descubierto de 23,79 euros.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Cerramos la primera mitad del año en un entorno todavía de incertidumbre, por la evolución de la pandemia, a cuenta de las distintas variantes y su resistencia a las vacunas, y por la dirección de la política monetaria de los bancos centrales. A lo largo del semestre las campañas de vacunación fueron acelerando en la mayoría de las economías desarrolladas, sobre todo en Europa, que logró recortar la distancia con Reino Unido y Estados Unidos en términos de población inmunizada. En este contexto, los gobiernos fueron suavizando paulatinamente las restricciones a la movilidad permitiendo la recuperación del segmento de la economía más castigado por estas medidas. Las economías emergentes siguieron rezagadas en el frente de la vacunación, no obstante, los casos se mantuvieron muy bajos en China y parecen haber alcanzado su punto máximo en la India, donde la crisis sanitaria llegó a tocar un punto crítico. Sin embargo, la reapertura de las economías y la rápida reactivación de la actividad alimentaron los miedos a un repunte descontrolado de la inflación, desatando así un fuerte movimiento al alza en los tipos de interés que puso a prueba a los bancos centrales. Movimiento en la renta fija que se concentró fundamentalmente en el primer trimestre, para ir perdiendo fuelle y llevando a las rentabilidades de los bonos de gobierno nuevamente a la baja desde finales de marzo en EE UU y partir de mayo en Europa.

Los indicadores macro fueron de menos a más hasta alcanzar unos datos sólidos, especialmente en EEUU, que registró una tasa de crecimiento anualizada del 6,4% en el primer trimestre. Aunque la economía de la eurozona se contrajo un 0,6% en el primer trimestre, los principales indicadores económicos, como los PMIs, alcanzaron máximos de varios años en muchas regiones. Estos indicadores apuntaron a que en el segundo trimestre se produjo un fuerte repunte económico en Europa. En mayo, el índice de precios al consumo de EEUU aumentó un 5,0% interanual, aunque algunos datos subyacentes sugerían que hay factores temporales en juego, como la subida de los precios de los vehículos de segunda mano.

Por el lado de la renta variable, la reapertura de las economías y el movimiento en los tipos de interés beneficiaron a los sectores tradicionalmente cíclicos y a las acciones value, que ya venían experimentando una sólida recuperación desde el anuncio de las vacunas en noviembre de 2020. Las bolsas europeas se vieron favorecidas por el efectivo despliegue de las vacunas, la fuerte demanda mundial y por esta rotación hacia los sectores cíclicos y value, fundamentalmente por la naturaleza de las economías europeas en las que predominan las compañías industriales, de materiales básicos, de telecomunicaciones, bancos, etc. Prueba de ello es la rentabilidad del índice MSCI Europe ex-UK, que supera el 16% al cierre del mes de junio y que se sitúa al frente de los índices mundiales. Las bolsas estadounidenses, aunque tuvieron un comienzo de año no tan positivo, sí recuperaron con fuerza en el segundo trimestre gracias al repunte de los valores growth, al fuerte crecimiento de los beneficios del primer trimestre y a la perspectiva de más estímulos fiscales desde el plan de infraestructuras de la Administración Biden.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El primer semestre del año que ha terminado con un tono positivo de la renta variable, especialmente el último mes mientras que en la renta fija ha primado un tono negativo. En renta variable hemos continuado con un sesgo a sectores mayormente cíclicos y zonas geográficas que habían sido especialmente castigadas, además hemos recogido beneficios en fondos concretos donde no vemos mayor potencial a corto plazo. En renta fija, la duración se mantenía como el principal factor a tener en cuenta tras el esperado repunte en la curva de tipos de interés tanto americanos como europeos.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,13% frente al 6,69% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer semestre el patrimonio ha subido un 6,69% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 6,69% y ha soportado unos gastos de 0,43% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,2% corresponden a gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,02% 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.

El primer semestre del año ha resultado positivo para el vehículo, con una subida del valor liquidativo del 6,7 %.

La exposición a renta variable del vehículo la mantenemos en niveles máximos del 47,69%, pero a mediados de junio hemos cubierto con futuros, el 17% del total de la Sicav a fin proteger una parte de la misma temporalmente hasta el otoño, momento de recalibrar las medidas de política monetaria de los bancos centrales, estímulos y nuevos avances en la vacunación.

Las compras de renta variable este semestre han ido encaminadas a buscar temáticas o nichos que estén descorrelacionados con las últimas subidas de los índices, dado que los niveles pre pandémicos de los mercados, sobre todo el americano, se han recuperado.

Como operaciones en esta línea destacan las compras de la Etf Ark Israel Innovative Tech, el BGF Next Generation, una posición del 1,10% en Etf Defiance Quantum en relación a una clara apuesta por la computación cuántica, Value americano grandes Compañías con el Robeco Us Premium (2%) y un incremento de la apuesta por las small caps americanas a través de su fondos Us Small&Midcaps (1,65%). Estas operaciones de compras suponen en el semestre un 9% del vehículo.

Respecto a ventas nos hemos deshecho de acciones oportunistas tomadas entre final del ejercicio pasado y principios del 2021, entre ellas, American Airlines, Jp Morgan y dos fondos de microcap Americanas, Legg Mason y Trowe, el conjunto de estas ventas ha contribuido al valor liquidativo en el semestre un porcentaje del 1,58%.

Destaca también este semestre las desinversiones en Helia Renovables Fcr que han contribuido en el semestre un performance positivo al valor liquidativo del 1,05%.

En la parte de Equity Europeo hemos tomado posiciones con un 2% en el BGF Europe Value, buscando compañías cíclicas y valor en la zona geográfica Euro.

En cualquier caso, las mejores contribuciones de rentabilidad al VL venían dadas por compañías como Banco Santander (+0,65%), Johnson Controls (+0,62%) y el fondo Schroder Taiwanese Equity (+0,61%). Los principales detractores eran las coberturas de divisa con el futuro EUR/USD (-0,32%) y las de RV americana con el futuro mini S&P500 (-0,23%).

Seguimos con un exposición a USD de casi el 34% del vehículo, que ha subido por efecto mercado casi un 2% con respecto al cierre del ejercicio pasado, para esta divisa mantenemos una cobertura con futuros del 9% que hemos rolando en el mes de junio.

Con respecto a la renta fija tenemos un 18% de la cartera, con una subida de la duración a 4 años como consecuencia de la compra del 2% del capital de la sicav en obligaciones de la Compañía minera Brasileña Vale. La situación financiera de la Cia y la actividad de la misma nos pagan la Tir de compra de dicho Bono (4,32% en USD), aun a sabiendas que asumimos duraciones de 9 años.

A la subida de la duración también ha contribuido las compras de los bonos corporativos de Saipem y Getlink con 500.000 euros nominales que suponen entre ambas un 3% del vehículo.

Mantenemos un alto nivel de liquidez que ha subido 5 puntos desde el cierre de ejercicio pasado hasta situarse en un 30% del total de la Sicav.

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 los siguientes instrumentos derivados: Futuro Dolar Euro, Futuro s/S&P Emini 500 y Futuro s/Stoxx Europe 600. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,51% sobre el patrimonio medio y se han utilizado con la finalidad de inversión.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 60,76% y ha sido generado por el uso de derivados e inversiones 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 semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 40,72% y las posiciones más significativas son: Auriga Investors SICAV - GFE Aequitas Fund (3,82%), Fidentiis Tordesillas SICAV - Iberia Long-Short (3,54%), y Parts. Helia Renovables FCR (3,34%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,4%.

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

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 5,11%, que corresponde a Participaciones de Arcano Capital X FCR - ES0109867004 (1,42%) y Participaciones de Helia Renovables FCR - ESV87778866 (3,34%).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplicable

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

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

Para la segunda parte del año esperamos más movimientos por parte de los Bancos Centrales a la hora de dibujar la hoja de ruta sobre cómo y cuándo del comienzo del tapering y las futuras subidas de tipos, donde en Estados Unidos ya se plantean para finales del próximo 2022.

Por otro lado, habrá que seguir muy de cerca la evolución de la inflación donde la hemos visto por encima de las expectativas de los últimos meses debido mayormente a un efecto base provocado por el COVID-19, además de por la subida de las materias primas.

Con todo ello, esperamos unas tirs de gobierno por encima de los niveles actuales para final de año provocado por un discurso de los Bancos Centrales menos acomodaticio, una mejora de los niveles de desempleo y un crecimiento robusto de las economías.

Por la parte de la renta variable, esperamos unos resultados empresariales mejor que las expectativas gracias a la reactivación de las economías, y a la mejora de los programas de vacunación que hará que el consumo continúe al alza. Todo esto hará que desde el equipo de gestión el posicionamiento sea de duraciones cortas en renta fija para evitar esos riesgos de subida de tipos en el futuro y de tapering; y por el lado de la renta variable un posicionamiento más value que growth y estando muy atento a los datos de inflación para ajustar coberturas de la cartera ante eventualidades de aumento de la volatilidad para proteger 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
ES0505223117 - PAGARE[Gestamp Auto]0,70 2021-07-05	EUR	297	0,86	298	0,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		297	0,86	298	0,92
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		297	0,86	298	0,92
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	423	1,23	453	1,40
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	515	1,49	736	2,28
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	118	0,34	111	0,34
TOTAL RV COTIZADA		1.056	3,06	1.300	4,02
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		1.056	3,06	1.300	4,02
ES0130123039 - PARTICIPACIONES Solventis Eos	EUR	659	1,91	600	1,86
TOTAL IIC		659	1,91	600	1,86
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0109867004 - PARTICIPACIONES Arcano FCR	EUR	490	1,42	402	1,24
ES0144022011 - PARTICIPACIONES Helia Renovables FCR	EUR	1.153	3,34	2.113	6,54
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		1.643	4,76	2.515	7,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.655	10,59	4.713	14,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US912828YT13 - RENTA FIJA Estado Americano 1,50 2021-11-30	USD	508	1,47	497	1,54
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		508	1,47	497	1,54
US91911TAE38 - RENTA FIJA Vale Overseas LTD 8,25 2034-01-17	USD	679	1,97	0	0,00
XS2247623643 - RENTA FIJA GetLink SE 3,50 2025-10-30	EUR	520	1,51	0	0,00
XS2202907510 - RENTA FIJA Saipem 3,38 2026-07-15	EUR	522	1,51	0	0,00
XS0318345971 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 13,90 2022-09-05	TRY	264	0,76	316	0,98
XS1616341829 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,26 2024-05-22	EUR	507	1,47	505	1,56
XS1511787407 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,19 2022-01-27	EUR	0	0,00	502	1,55
US38141EBB18 - RENTA FIJA Goldman Sachs 1,74 2023-11-29	USD	264	0,77	256	0,79
XS1107291541 - RENTA FIJA Banco Santander S.A. 6,25 2049-11-09	EUR	505	1,46	512	1,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.262	9,45	2.092	6,46
XS1637353001 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 2021-06-28	BRL	0	0,00	484	1,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	484	1,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.770	10,92	3.072	9,50
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		3.770	10,92	3.072	9,50
US92556V1061 - ACCIONES Viatris Inc	USD	8	0,02	11	0,03
US02376R1023 - ACCIONES Ame-Air	USD	0	0,00	265	0,82
US9100471096 - ACCIONES UniCont	USD	207	0,60	0	0,00
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Controls	USD	467	1,35	308	0,95
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	0	0,00	239	0,74
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	430	1,25	267	0,83
US12541W2098 - ACCIONES CHRobinson Worldwide	USD	158	0,46	154	0,48
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	197	0,57	179	0,55
US2910111044 - ACCIONES Emerson Electronic	USD	252	0,73	204	0,63
US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	USD	0	0,00	165	0,51
US3364331070 - ACCIONES Accs. First Solar In	USD	260	0,75	275	0,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	0	0,00	520	1,61
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	402	1,17	320	0,99
US6516391066 - ACCIONES Newmont Mining	USD	187	0,54	0	0,00
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	445	1,29	341	1,06
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	183	0,53	180	0,56
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	464	1,35	427	1,32
FI0009005961 - ACCIONES Stora Enso Oyj	EUR	352	1,02	358	1,11
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	185	0,54	169	0,52
GB0007980591 - ACCIONES BP Amoco	GBP	602	1,75	285	0,88
TOTAL RV COTIZADA		4.798	13,92	4.664	14,44
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.798	13,92	4.664	14,44
US26922A4206 - PARTICIPACIONES ETF Defiance Quantiu	USD	378	1,10	0	0,00
US00214Q6098 - PARTICIPACIONES ETF ARK Israel Innov	USD	832	2,41	0	0,00
LU1917165158 - PARTICIPACIONES BlackRock Next GenER	EUR	560	1,62	0	0,00
LU0949170939 - PARTICIPACIONES BGF-European Val	EUR	672	1,95	0	0,00
LU0204325691 - PARTICIPACIONES DWS Invest Brazilian	USD	780	2,26	663	2,05
LU0270815920 - PARTICIPACIONES Schroder Int Taiwanse	USD	771	2,24	612	1,89
LU1402171661 - PARTICIPACIONES Aberdeen Sicav I Div	EUR	0	0,00	992	3,07
IE0080D44176 - PARTICIPACIONES Legg Mason Gl Fds PL	USD	0	0,00	614	1,90
LU0348529875 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global	EUR	0	0,00	601	1,86
LU0205193807 - PARTICIPACIONES SCHRODER ITL US SM	USD	569	1,65	0	0,00
LU1375654982 - PARTICIPACIONES Siitnedif Tord-Iberi	EUR	1.220	3,54	1.137	3,52
LU0568622186 - PARTICIPACIONES Amundi Fds-Bd E HY	USD	491	1,42	1.950	6,03
LU0985831063 - PARTICIPACIONES Siitnedif Tord-Iberi	EUR	1.094	3,17	1.044	3,23
LU1111643042 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	686	1,99	600	1,86
LU0929966207 - PARTICIPACIONES T. Rowe Price-US	USD	0	0,00	599	1,85
LU1555973723 - PARTICIPACIONES Siitnedif Tord-Iberi	EUR	312	0,90	271	0,84
LU0226954369 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	USD	651	1,89	0	0,00
LU0333811072 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs	USD	763	2,21	625	1,93
LU0925601550 - PARTICIPACIONES Auriga Inv M2T Multi	EUR	1.319	3,82	1.242	3,84
LU0106259988 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Pacifi	USD	642	1,86	593	1,84
TOTAL IIC		11.741	34,03	11.543	35,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.309	58,87	19.280	59,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.964	69,46	23.993	74,23

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario (Inversis Banco S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 17.436.228,00 euros (51,96% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 17.435.569,05 euros (51,96% del patrimonio medio del periodo).