SUJA 12, SICAV, S.A.
Nº Registro CNMV: 1446

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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: 22/12/2000

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 cotizados, que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,02	0,28	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,29	-0,24	-0,29

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	848.885,00	848.886,00
Nº de accionistas	118,00	119,00
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	11.413	13,4451	13,0585	13,8523
2021	11.722	13,8083	12,6473	13,9070
2020	10.762	12,6774	10,7560	13,3626
2019	11.045	13,0117	12,0494	13,0856

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	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

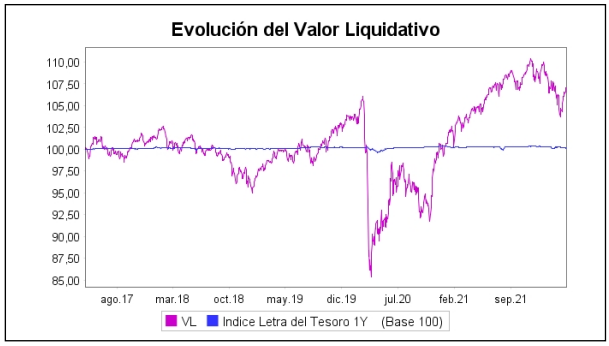
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-2,63	-2,63	2,35	-0,01	3,11	8,92	-2,57	7,98	4,00

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,26	0,26	0,26	1,03	0,85	0,85	1,23

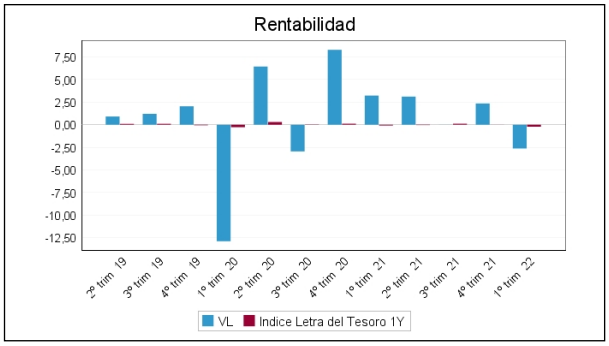
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	9.154	80,21	9.390	80,11
* Cartera interior	2.835	24,84	2.192	18,70
* Cartera exterior	6.319	55,37	7.198	61,41
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.227	19,51	2.284	19,48
(+/-) RESTO	33	0,29	48	0,41
TOTAL PATRIMONIO	11.413	100,00 %	11.722	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.722	11.453	11.722	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,70	2,31	-2,70	-214,59
(+) Rendimientos de gestión	-2,48	2,55	-2,48	-195,64
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	-2.319,31
+ Dividendos	0,18	0,15	0,18	22,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,58	0,35	-0,58	-265,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,34	1,93	-2,34	-219,26
± Otros resultados	0,26	0,13	0,26	97,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,24	-0,22	-10,10
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,14	-0,14	-3,88
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-3,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	42,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	-88,67
(+) 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)	11.413	11.722	11.413	

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

3. Inversiones financieras

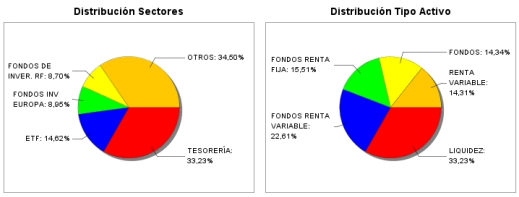
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.533	13,43	194	1,66
TOTAL RENTA FIJA	1.533	13,43	194	1,66
TOTAL RV COTIZADA	1.302	11,41	1.272	10,85
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	1.302	11,41	1.272	10,85
TOTAL IIC	0	0,00	726	6,19
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.835	24,84	2.192	18,70
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	332	2,91	201	1,72
TOTAL RV NO COTIZADA	600	5,25	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	931	8,16	201	1,72
TOTAL IIC	5.388	47,21	6.997	59,69
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.319	55,37	7.198	61,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.154	80,21	9.390	80,11

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

G) Con fecha 1 de febrero de 2022, se pone en conocimiento del mercado que el Consejo de Administración de SUJA 12, SICAV, S.A. acordó con fecha 26 de enero de 2022 proponer a la Junta General de Accionistas la transformación de la SICAV, durante el ejercicio 2022, en una Sociedad de Inversión Libre. A estos efectos, el Consejo acordó por unanimidad autorizar expresamente a la Sociedad Gestora y a la Entidad Depositaria para que conjuntamente, en nombre y representación de la SICAV, puedan solicitar a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la correspondiente autorización administrativa para poder ejecutar la referida transformación.

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 31-03-2022 que representan:

- Accionista 1: 53,91% del capital

- Accionista 2: 46,07% del capital

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario , de compra por 2.863.669,00 euros (25,07% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 1.524.632,81 euros (13,34% del patrimonio medio del periodo).

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 -2.087,51 euros.

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

- Andbank Real Estate Investment A (LU1525853146) en media en el periodo de 599.616,00 euros, fondo gestionado por la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 1.486,39 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.

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y artículo 145 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. De esto modo se han adoptado procedimientos, para evitar conflictos de interés y poder asegurar que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado.

La Gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia como pudiera ser las realizadas con el depositario (remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación) entre otras

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.
Los primeros meses del año se han caracterizado por una ruptura de las condiciones de apetito por el riesgo que venían mostrando los inversores durante los últimos 7 trimestres. De un entorno reflacionista definido por los episodios finales del impacto del COVID-19 (variante sudafricana) y la efectividad de las vacunas; definido también por la mejora de estimaciones de beneficios para las empresas y una política monetaria que comenzaba una lenta y nada apresurada normalización (retirada de estímulos extraordinarios) hemos pasado a un escenario en el que han aparecido dos variables que están vertebrando un discurso absolutamente diferente: el riesgo de estanflación y la invasión rusa de Ucrania.
Los datos de inflación en EE.UU. y Europa ya dieron tres avisos sobre un comportamiento indeseado en las lecturas de los meses del cuarto trimestre del año pasado. Pero, es que los dos primeros meses del año, las lecturas ahondaron en la sensación de riesgo en precios: subidas de las materias primas, disrupción de las cadenas de aprovisionamiento, escasez de productos como los semiconductores y el impacto de una demanda “embalsada” durante dos años que ha sido estimulada desde el lado fiscal de forma muy activa. Con estos elementos los bancos centrales han tenido que abandonar su discurso sobre una inflación “transitoria” y la confianza en la reversión de las tasas interanuales a niveles aceptables. Ahora, especialmente en EE.UU, existe una sensación de urgencia en la necesidad de controlar la inflación, el anclaje de las expectativas,… toda vez que los precios alcanzan cotas no vistas en décadas. Este discurso además se ha complicado con la invasión de Ucrania por parte de Rusia que ha inducido un shock energético negativo especialmente relevante en Europa por la dependencia del gas natural ruso y las sanciones impuestas; pero, que además se ha extendido al petróleo (+30% en referencias de contado en el barril de crudo Brent desde inicio de año) y la subida de muchas otras materias primas básicas afectadas por este incidente: grano, caolines y arcillas, aluminio, níquel, carbón,… Así, estamos en una situación que podríamos definir como el fin del dinero gratuito. El tiempo del control de la inflación.
Los bancos centrales de Reino Unido, Europa y EE.UU están retirando los estímulos más rápidamente de lo esperado y anunciando subidas o subiendo los tipos de interés con el consiguiente impacto en la renta fija: caídas severas en

prácticamente todos los índices de referencia. No han funcionado como puertos seguros, ni los gobiernos, ni la duración, ni el crédito. Sus correcciones han dejado poca protección en este segmento del mercado, tradicionalmente más conservador.
La segunda consecuencia de la situación en Ucrania ha sido el aumento del riesgo de una desaceleración de la demanda agregada en Europa fundamentalmente y, en menor medida, en EE.UU y el resto del mundo por las caídas de la confianza de los agentes y unas subidas de la inflación que sólo se veían parcialmente compensadas por las expectativas del mayor gasto público comprometido (fondos NGEU) y por el que se podría llegar a comprometer (el gasto en defensa).
Más inflación y menor crecimiento, con el riesgo de parón, incluso recesión, ha convertido la palabra estanflación en el eje del relato macro.
Así las cosas, la renta variable ha tenido un comportamiento negativo derivado del mayor temor a estos acontecimientos: expectativas de caídas de márgenes y beneficios, compresión de múltiplos, presión sobre las primas de riesgo de la renta variable. Pero, el comportamiento ha sido asimétrico. Los sectores más perjudicados han sido los de alto crecimiento como la tecnología o los de múltiplos elevados (ESG). En definitiva, aquello que llevara la etiqueta growth. China y el Nasdaq han sido los grandes perjudicados, con niveles de volatilidad en el primero de los casos muy acusados. China ha añadido a los problemas ya mencionados los suyos propios: sector inmobiliario, regulación del sector tecnológico, abordaje de la crisis COVID-19.
Por el contrario ha habido claros ganadores en el mundo defensivo y en ciertos segmentos del mundo value – cíclico (MM.PP., energía, consumo no cíclico).
Geográficamente merece la pena destacar el comportamiento de Brasil, doble dígito positivo, el Reino Unido, Méjico o Canadá que también han acabado en positivo.
Otra de las variables que ha aportado valor a la gestión ha sido el cruce EURUSD que se ha revalorizado prácticamente 5 figuras en este período de turbulencias reflejando sobre todo, el diferencial de política monetaria y la menor exposición al conflicto en Ucrania de los americanos.
Todo esto deja un panorama para próximos trimestres centrado en saber qué efectos predominarán sobre la marcha de la economía. Si bien serán los relativos al control de la inflación y una política monetaria cada vez más restrictiva, así como los efectos sobre el crecimiento de la invasión de Ucrania. O bien si serán el impulso fiscal vigente, la reapertura de las economías y el exceso de ahorro de los hogares quienes consigan imponerse.
En el caso de las carteras más conservadoras hacía muchos trimestres en los que la exposición a activos de renta fija no restaba de forma tan significativa. Los repuntes de las curvas, con buena parte de los bonos recuperando parte de la normalidad (¡tipos positivos!) han dejado un trimestre con rentabilidades negativas superiores al 4% incluso en los caso más conservadores. La única categoría de cierta relevancia que ha terminado en positivo han sido la de los activos chinos. En este sentido las subidas de tipos que se esperan y la retirada de estímulos (quantitative tightening) para actuar sobre una inflación desbocada siguen augurando un escenario muy complejo para los activos de renta fija.
En el caso de las carteras que han podido asumir una exposición a renta variable se ha puesto de manifiesto una situación que no es tan habitual: han protegido, aunque con cierta volatilidad, el patrimonio de las carteras mejor que la renta fija.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas
Durante el primer trimestre de año, nos hemos encontrado con correcciones importantes en la bolsa debido a varios motivos: Posición mas “hawkish” de los bancos centrales (FED, BOE, BCE, etc.), inflación mas alta causada principalmente por los precios de la energía y materias primas (Guerra Rusia-Ucrania, cadenas de suministro, cierre de China, etc.) y posible impacto en el crecimiento (deterioro de la demanda y presión de márgenes). Ante este escenario, hemos reducido nuestra exposición a Europa (Foco del conflicto bélico) y también en Taiwán. Hemos incorporado un fondo que invierte en UK (Valoración atractiva y sectores más defensivos en esta parte del ciclo económico). Además vendimos nuestra posición en cíclico – small caps americano para comprar compañías de grande capitalización en USA y hemos invertido en un sector defensivo y con ingresos estables como es el Healthcare. Además también reducimos duración y crédito a través de la venta de varios fondos de RF Emergente y HY global debido a la normalización de tipos tan agresiva en el mercado de renta fija
c) Índice de referencia.
No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,22% frente al -2,63% de rentabilidad de la IIC.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la SICAV.

En el primer trimestre el patrimonio ha bajado un -2,63% y el número de accionistas ha caído un -0,84%. Durante el trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -2,63% y ha soportado unos gastos de 0,25% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,06% 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 sicav terminó el periodo anterior con un nivel de inversión en renta variable algo por debajo del 37% recogiendo los beneficios obtenidos durante el final del año pasado. Tras la decisión de la cartera para que esta sea menos volátil y los comportamientos del valor liquidativo más predecible se ha procedido a seguir rebajando el riesgo también durante el inicio de este año.

En este periodo se han vendido posiciones en los ETF Ishares S&P 500 EUR -H e Ishares ST 600 UCITS DE rebajando así algo la exposición a riesgo direccional. Además en la parte de libre disposición se ha procedido a reembolsar el fondo de crédito de MCH, el Invesment Strategies y en cambio se ha procedido a comprar un fondo vinculado al sector inmobiliario y que supone una de las primeras posiciones de la SICAV a final del periodo.

Respecto a los activos que más han aportado a la rentabilidad del periodo se encuentran el ETF del oro que aporta 20 puntos básicos y la posición en la divisa americana que aporta otros 23puntos básicos. En el lado negativo, destacar la posición en el fondo ligado al consumo asiático que resta 45 puntos básicos, y el ETF del STOxx 600 de Ishares que nos ha restado 41 puntos básicos.

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 40,83% por su exposición a fondos de inversión.

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 47,21% y las posiciones más significativas son: Deutsche Floating Rate Notes (4,36%), Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities (4,34%) y DB Portfolio - Euro Liquidity (4,34%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,24%.

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 5.25%, que corresponde a participaciones de un fondo de capital riesgo Andbank Real Estate Investment FCR, gestionado por Andbank Luxemburgo y asesorado por AKM.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplicable

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En línea con nuestra adhesión a los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (UNPRI), Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. ejerce el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de la sociedad en la que invierte, teniendo en cuenta cuestiones medioambientales (cambio climático y la mitigación del mismo, uso eficiente y sostenible de los recursos, biodiversidad, reciclaje y economía circular), sociales (desarrollo del

capital humano, igualdad de género, salud y seguridad laboral, responsabilidad y seguridad del producto y protección del consumidor), y de gobernanza (estructura accionarial, independencia y experiencia del Consejo, auditoria, política de remuneraciones, transparencia). Un mayor grado de detalle puede encontrarse en nuestra Política de Voto (https://www.andbank.es/wp-content/uploads/2021/04/AWM-POL-Proxy-Voting-v1_MARZO-2021.pdf)
Nuestras decisiones de voto durante el ejercicio 2022 se han tomado teniendo en cuenta el análisis y los informes de voto de Glas Lewis, empresa especializada en gobierno corporativo y asesoramiento al voto en juntas de accionistas. Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. utiliza este proveedor con el objetivo de aumentar nuestra capacidad de análisis sobre los aspectos concretos que se votan en las juntas de accionistas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG). En todo momento, es nuestro Comité de Inversión Responsable quien tiene la capacidad de tomar las decisiones de voto y lo hace en función de los principios generales y criterios definidos en nuestra Política de Voto.
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.
De cara al segundo trimestre del año, mantendremos por ahora un posicionamiento defensivo como venimos haciendo desde enero, ya que todavía no conocemos o es difícil cuantificar cual es el impacto real en la economía y en el crecimiento mundial de todos los riesgos existentes (inflación alta, crisis energética, precios de las materias primas en máximos, conflictos geopolíticas, problemas en las cadenas de suministro, subida de tipos agresiva, cierre de China). La crisis de Rusia-Ucrania ha intensificado todos los riesgos de 2021, y a la espera de los resultados de las compañías, veremos como ha afectado la presión sobre los márgenes y si ese traslado de precios llega al consumidor, como se va a deteriorar la demanda y la inversión en los próximos meses. En definitiva, posicionamiento conservador, incremento en sectores defensivos, mantener áreas geográficas con potencial de crecimiento y temáticas growth con buenas perspectivas a futuro, ensamblado con una estructura de renta fija con menos riesgo de crédito y duración.

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
ES0L02203047 - REPO|INVERSIS BANCO, S.A.|-1,90|2022-01-03	EUR	0	0,00	194	1,66
ES00000124W3 - REPO|BANCO INVERSIS, S.A.|-0,66|2022-04-01	EUR	1.533	13,43	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.533	13,43	194	1,66
TOTAL RENTA FIJA		1.533	13,43	194	1,66
ES06349509U6 - DERECHOS|D. FAES Farma	EUR	0	0,00	4	0,04
ES0173093024 - ACCIONES|Red Electrica Españo	EUR	149	1,30	152	1,30
ES0109067019 - ACCIONES|Amadeus	EUR	178	1,56	179	1,53
ES0144580Y14 - ACCIONES|IBERDROLA	EUR	84	0,73	87	0,74
ES0134950F36 - ACCIONES|FAES	EUR	94	0,82	84	0,72
ES0178430E18 - ACCIONES|TELEFONICA	EUR	152	1,33	133	1,13
ES0113900J37 - ACCIONES|Banco Santander S.A.	EUR	124	1,09	118	1,00
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL	EUR	149	1,31	130	1,11
ES0130670112 - ACCIONES|ENDESA	EUR	110	0,97	113	0,96
ES0113211835 - ACCIONES|BBVA	EUR	108	0,95	109	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105027009 - ACCIONES|Logista	EUR	154	1,35	163	1,39
TOTAL RV COTIZADA		1.302	11,41	1.272	10,85
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		1.302	11,41	1.272	10,85
ES0161724028 - PARTICIPACIONES|MCH Global Buyout	EUR	0	0,00	425	3,62
ES0175437039 - PARTICIPACIONES|Dunas Valor Prudente	EUR	0	0,00	301	2,57
TOTAL IIC		0	0,00	726	6,19
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.835	24,84	2.192	18,70
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
FR0000120271 - ACCIONES|Total S.A	EUR	138	1,21	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES|ROCHE HOLDING	CHF	143	1,26	146	1,25
FR0000120644 - ACCIONES|DANONE	EUR	50	0,44	55	0,47
TOTAL RV COTIZADA		332	2,91	201	1,72
LU1525853146 - PARTICIPACIONES|Andbank Fds-Iberian	EUR	600	5,25	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		600	5,25	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		931	8,16	201	1,72
LU1673806201 - PARTICIPACIONES|DWS Floating Rate No	EUR	497	4,36	500	4,26
LU1240770872 - PARTICIPACIONES|UBS Asian H/Y USD	EUR	0	0,00	125	1,07
US46434G7723 - PARTICIPACIONES|ETF Ishares MSCI Sin	USD	0	0,00	196	1,67
LU1207150977 - PARTICIPACIONES|Mirae Asset Asia Gre	EUR	328	2,88	380	3,25
LU1797226666 - PARTICIPACIONES|Allianz Credit Oppor	EUR	496	4,34	501	4,27
LU1331973468 - PARTICIPACIONES|Eleva-Eu	EUR	159	1,39	162	1,38
FR0011188259 - PARTICIPACIONES|Echiquier Aegnor Mid	EUR	153	1,34	186	1,58
LU0348529875 - PARTICIPACIONES|Fidelity FDS-Global	EUR	165	1,45	186	1,59
US46090E1038 - PARTICIPACIONES|POWERSH QQQ TRUST	USD	360	3,16	385	3,28
LU0217390573 - PARTICIPACIONES|JPM Funds E MicroCap	EUR	182	1,59	203	1,74
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES|ETF Ishares S&P 500	EUR	422	3,69	677	5,77
LU1111643042 - PARTICIPACIONES|Eleva-Eu	EUR	263	2,31	283	2,41
LU0320897043 - PARTICIPACIONES|Robeco Bp Us Prem Eq	EUR	153	1,34	154	1,32
US4642887602 - PARTICIPACIONES|Ishares US Aerospace	USD	110	0,96	0	0,00
LU0687944396 - PARTICIPACIONES|GAMCO-Merger	EUR	223	1,96	223	1,90
LU0539144625 - PARTICIPACIONES|Nordea I Sicav Nordi	EUR	282	2,47	294	2,51
LU0151325312 - PARTICIPACIONES|Candrian Bonds-Cred	EUR	0	0,00	201	1,72
DE0002635307 - PARTICIPACIONES|ETF Ishares ST 600 U	EUR	339	2,97	652	5,57
LU0717821077 - PARTICIPACIONES|Robeco Gl Con Tr	EUR	179	1,57	212	1,81
LU0080237943 - PARTICIPACIONES|DB Portfolio Eur Liq	EUR	495	4,34	499	4,25
IE00B2NN6563 - PARTICIPACIONES|Brown Advisory US Eq	EUR	143	1,25	169	1,44
FR0010149120 - PARTICIPACIONES|Carmignac Securite	EUR	0	0,00	508	4,33
US78463V1070 - PARTICIPACIONES|SPDR GOLD SHARES	USD	326	2,86	301	2,57
US81369Y2090 - PARTICIPACIONES|Health Care Select	USD	111	0,98	0	0,00
TOTAL IIC		5.388	47,21	6.997	59,69
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.319	55,37	7.198	61,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.154	80,21	9.390	80,11

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.