

## TR3INVER INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3871

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 04/10/2013

### 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,52	0,38	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,35	-0,26	-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	5.254.582,00	5.254.582,00
Nº de accionistas	114,00	114,00
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	6.847	1,3030	1,2808	1,3250
2020	6.730	1,2808	1,0272	1,2808
2019	6.391	1,1798	1,0769	1,1874
2018	5.834	1,0770	1,0706	1,1505

### 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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	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)

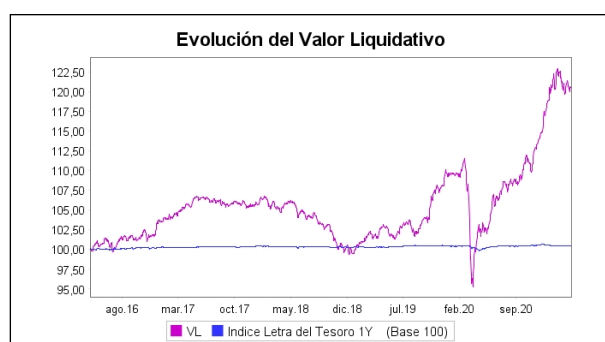
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
1,74	1,74	7,88	3,40	6,27	8,55	9,55	-5,42	2,34

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)	0,30	0,30	0,30	0,29	0,27	1,13	1,04	1,03	1,16

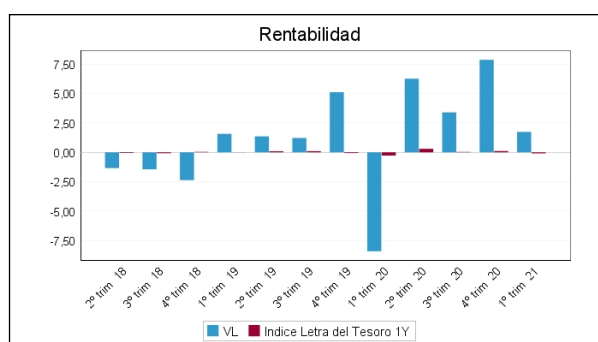
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.513	80,52	6.221	92,44
* Cartera interior	1.180	17,23	1.053	15,65
* Cartera exterior	4.324	63,15	5.163	76,72
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,13	5	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.324	19,34	501	7,44
(+/-) RESTO	9	0,13	8	0,12
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.847</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.730</b>	<b>100,00 %</b>

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)	6.730	6.238	6.730	
± 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	1,71	7,66	1,71	-76,20
(+) Rendimientos de gestión	1,93	7,93	1,93	-74,04
+ Intereses	0,10	0,10	0,10	10,75
+ Dividendos	0,05	0,01	0,05	367,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,27	0,09	-63,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,70	5,23	0,70	-85,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	0,10	-0,15	-262,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,11	2,22	1,11	-46,51
± Otros resultados	0,04	0,01	0,04	304,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,27	-0,22	-13,81
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,12	-0,12	4,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	4,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	20,30
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,17
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,08	-0,02	-67,66
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>6.847</b>	<b>6.730</b>	<b>6.847</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

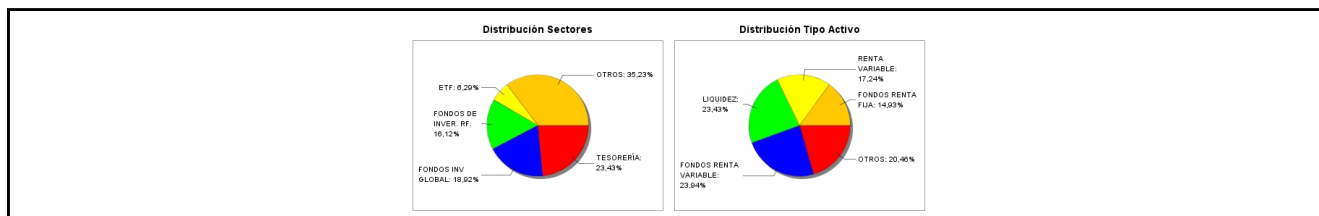
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	104	1,55
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	264	3,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	264	3,85	104	1,55
TOTAL RV COTIZADA	661	9,66	790	11,75
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	661	9,66	790	11,75
TOTAL IIC	256	3,73	158	2,35
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.180	17,24	1.053	15,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	680	9,92	877	13,02
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	680	9,92	877	13,02
TOTAL RV COTIZADA	520	7,58	497	7,39
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	520	7,58	497	7,39
TOTAL IIC	3.124	45,61	3.790	56,30
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.323	63,11	5.164	76,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.504	80,35	6.217	92,36

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

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

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Mini Dolar Euro CME 06/21	64	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/21	128	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		192	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>192</b>	

### 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 tres accionistas significativos a 31-03-2021 que representan:

- Accionista 1: 42,57% del capital
- Accionista 2: 30,65% del capital
- Accionista 3: 26,76% del capital

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario , de compra por 263.904,00 euros (3,85% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 0,50 euros.

F) Se han adquirido IIC gestionadas por el Grupo de la Gestora:

- Participaciones de Merchfondo FI por un importe de 85.000,00 euros que ha supuesto un 1,24% sobre el patrimonio.

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 -741,87 euros.

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

- Merchbank SICAV Renta Fija (LU1159838819) en media en el periodo de 358.703,62 euros, fondo gestionado por la Gestora.

- Sigma Global Sustainable Impact (LU1899019175) en media en el periodo de 208.325,90 euros, fondo gestionado por la Gestora

- Andbank Megatrends FI Clase B (ES0184949016) en media en el periodo de 61.698,56 euros, fondo gestionado por la Gestora.

- Merchfondo FI (ES0162332037) en media en el periodo de 89.757,24 euros, fondo gestionado por la Gestora.

Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 796,05 euros.

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Termina marzo dejando muy buen sabor de boca a los inversores en renta variable y no tanto a los de renta fija. El balance del primer trimestre de 2021 ha sido muy positivo en bolsa, particularmente en los mercados europeos, por delante de los índices americanos, y con buena parte de los emergentes entre los rezagados. Profundizando un poco más, han sido los sectores energético y financiero los que han liderado las subidas, con eléctricas, consumo básico y salud entre los de peor comportamiento. Nos encontramos así con la esperada rotación en renta variable, con flujos desde los sectores más defensivos y de crecimiento a los más cíclicos y value.

Entre las materias primas, ha sido trimestre de fuertes subidas en muchas de ellas, no limitadas al crudo (22%), sino extendida a algunas agrícolas o industriales. El oro, y la plata como derivada, son las excepciones, con pérdidas explicables desde la negativa evolución de la renta fija. Y cerrando el repaso por activos, positivo comienzo de 2021 para el dólar, con muy buena parte de las monedas depreciándose frente a la divisa americana.

La pregunta ahora es, ¿tendrán los movimientos previos continuidad? ¿Pueden seguir subiendo las bolsas, cayendo los bonos? ¿Continuarán liderando los movimientos los mismos sectores? En el cortísimo plazo, y si nos basamos en la historia, abril ha sido tradicionalmente un mes positivo para los mercados de renta variable, con revalorizaciones medias del 2-3%. En apoyo del buen momento estarían los datos macro, que estrenan el mes con un sentimiento al alza y muy buenas cifras de empleo en EE UU. También se abre el nuevo periodo de resultados, en el que se espera la confirmación de la recuperación del nivel de beneficios previo a la pandemia en muchas geografías (EE UU y China entre otros países). Dicho esto, parece que empezamos a ver cierto cuestionamiento sobre el liderazgo sectorial, con preocupación sobre si la recuperación está ya suficientemente descontada entre los cíclicos y serían otros sectores (¿tecnología, eléctricas?), los que podrían hacerlo desde ahora mejor. Y es que ciertas revalorizaciones son llamativas, como autos que ha recuperado

en un año lo perdido en los dos previos, o químicas o industriales que cotizan en máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Trimestre en el que hemos considerado más argumentos para ser positivos que negativos. En renta variable hemos sido selectivos, con un sesgo a sectores mayormente cíclicos y zonas geográficas que habían sido especialmente castigadas. En renta fija el principal factor a tener en cuenta ha sido la duración tras el esperado repunte en la curva de tipos de interés tanto americanos como europeos.

En cuanto a divisas, la IIC mantiene, a cierre del periodo, cubierta parte de su exposición directa a dólar. Seguimos manejando el rango de corto plazo entre el 1.17 -1.23 para modificar nuestra exposición a la divisa de cara a los próximos meses.

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 -0,09% frente al 1,74% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer trimestre el patrimonio ha subido un 1,74% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 1,74% y ha soportado unos gastos de 0,3% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,12% corresponden a gastos indirectos.

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

No aplicable

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera termina con una exposición a renta variable del 41.5%, tras la subida del valor de los activos con el mercado y la compra de más de riesgo. En Renta Variable la cartera termina el periodo con una exposición equilibrada entre valores defensivos y de más calidad, y valores de corte más cíclico con valoraciones atractivas. En la parte más defensiva ligada a valores con buena rentabilidad por dividendo la IIC cuenta con valores como Axa. Valores como Merck en mercado europeo completan el posicionamiento defensivo.

En la parte más cíclica de la IIC la sicav cuenta con valores como la plataforma de medios de pago Adyren, Stora Enso y UPM en el segmento de materiales básicos con claro ángulo ESG, o Accenture y Visa en mercado americano. En mercado doméstico valores como Acerinox, CIE Automotivo o Repsol con sesgo cíclico se combinan con posicionamiento en valores de mayor potencial de crecimiento como ASPY, Gigas o Holaluz. No nos olvidamos de la temática de Sostenibilidad con valores Best In Class dentro de la selección de compañías como Neste Oil, Schneider Electric, Microsoft, AXA o Accenture. Este segmento de cartera ligado al mundo de la Calidad lo vemos con valoraciones exigentes pero muy apoyado tanto por el lado de los flujos como por el lado regulatorio.

En Renta fija a lo largo del periodo se ha incorporado únicamente un emisor adicional en USD a la cartera de la IIC como uno de los productores mineros más grandes del mundo la brasileña Vale do Rio. Junto a esto la IIC mantiene el posicionamiento en USD en el gestor de correccionales y centros penitenciarios Corecivic con un bono a 2022 o la compañía de defensa brasileña Embraer con un bono a 2027 que nos ofrecen rentabilidades muy atractivas. En el lado de las ventas se han deshecho posiciones en bonos de Criteria, Cellnex y del grupo PSA.

En la parte de renta variable ha habido más compras que ventas. Entre ellas, se han comprado fondos tecnológicos como el BGF Next Generation o el CS Digital HealthCare, y se han vendido fondos en el sector salud como el de la Bellevue y en Europa el Fidelity FAST Europe.

Entre los activos que más han restado a la cartera durante el trimestre siguen estando algunos del anterior periodo como Grenergy que se ha dejado un 25% en el periodo y que a pesar de haber reducido posiciones en cartera aún resta 54 puntos básicos o los 17 puntos básicos que detrae el último fondo comprado en el sector de tecnología de Black Rock, el Next Generation Fund. En lado positivo, cabe destacar los 72 puntos básicos que nos proporciona la posición en ASPY tras el anuncio de OPA por parte de Atrys Health y los 40 puntos básicos positivos que nos aporta el fondo de pequeñas compañías americanas de la gestora Legg Mason.

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. De hecho mantiene un futuro de cobertura sobre divisa. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -0,15% sobre el patrimonio medio. El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 48,65% y ha sido generado por la inversión en derivados y por la inversión en otras IIC.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 49,36% y las posiciones más significativas son: BMO Investments III Ireland plc - BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund (6,99%), Parts. Parts. Merchbank SICAV Renta Fija (5,24%), y Threadneedle Lux - Credit Opportunities (4,48%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,26%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Se trata de las acciones de ThinkSmart, que se encuentran en situación concursal.

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 5,5%, Sigma Global Sust Impact (3,1%) y Parts. MCH Investment Strategies (1,51%). En el primer caso se trata de un fondo mixto con gestión Best In Class e impacto (ESG), el segundo es un FIL que invierte en renta fija no cotizada. y Parts. Andbank Megatrends FI Clase B (0,89%), un fondo de megatendencias asesorado por AFI.

### 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.

La IIC delegó en el Presidente del Consejo de Administración el derecho de voto en la Junta General de Accionistas celebrada el 01/02/2021 de Accs. Gigas Hosting, S.A..

### 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 los próximos meses las diferentes decisiones de los países respecto a las restricciones, que a su vez dependen

del ritmo de vacunación y la curva de contagios serán clave para confirmar el crecimiento económico de las distintas economías. Continuamos positivos por lo que, continuaremos invertidos e iremos observando si la coyuntura se torna negativa o continua la senda positiva.

La SICAV con una perspectiva de inversión de medio y largo plazo seguirá posicionándose en formato global, diversificado, multiactivo y resiliente.

## 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
ES0305045009 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	104	1,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	104	1,55
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	104	1,55
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02110085 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,85 2021-04-01	EUR	264	3,85	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		264	3,85	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		264	3,85	104	1,55
ES0605102914 - DERECHOS Agile Content	EUR	0	0,00	5	0,07
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	1	0,02
ES0105519005 - ACCIONES ASPY Global Services	EUR	150	2,19	102	1,52
ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes	EUR	41	0,61	39	0,58
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	48	0,70	52	0,77
ES0105102000 - ACCIONES Agile Content	EUR	308	4,50	298	4,43
ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables,	EUR	29	0,42	221	3,28
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	39	0,57	38	0,57
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	46	0,67	34	0,51
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		661	9,66	790	11,75
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		661	9,66	790	11,75
ES0161724028 - PARTICIPACIONES MCH Global Buyout	EUR	103	1,51	100	1,48
ES0162332037 - PARTICIPACIONES MERCHFONDO F.I.	EUR	91	1,33	0	0,00
ES0184949016 - PARTICIPACIONES ANDBANK MEGATRENDS	EUR	61	0,89	58	0,87
<b>TOTAL IIC</b>		256	3,73	158	2,35
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.180	17,24	1.053	15,65
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
US91911TAE38 - RENTA FIJA Vale Overseas LTD 8,25 2034-01-17	USD	62	0,91	0	0,00
USL0183BAA90 - RENTA FIJA Amaggi Lux Int 5,25 2028-01-28	USD	175	2,55	0	0,00
US59151KAL26 - OBLIGACION Methanex Corp 5,25 2029-12-15	USD	62	0,90	62	0,92
US22025YAQ35 - RENTA FIJA CoreCivic Inc 5,00 2027-02-01	USD	88	1,28	83	1,23
US29082HAB87 - RENTA FIJA Embraer SA-ADR 5,40 2027-02-01	USD	88	1,29	87	1,29
X51678970291 - RENTA FIJA BARCLAYS BANK 2,00 2028-02-07	EUR	102	1,48	102	1,51
IT0005366460 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 2,13 2026-03-21	EUR	0	0,00	222	3,30
X51808351214 - RENTA FIJA CAIXABANK 2,25 2030-04-17	EUR	103	1,51	104	1,54
X51265778933 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	217	3,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		680	9,92	877	13,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		680	9,92	877	13,02
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		680	9,92	877	13,02
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	48	0,70	48	0,71
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Controls	USD	64	0,93	48	0,71
FI0009013296 - ACCIONES Neste Oil OYJ	EUR	34	0,49	44	0,65
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	48	0,70	47	0,70
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	52	0,76	47	0,70
DE0006599905 - ACCIONES Mer	EUR	51	0,74	49	0,73
FR0010220475 - ACCIONES Alstom	EUR	43	0,63	48	0,71
FI0009005987 - ACCIONES UPM-Kymmene OYJ	EUR	50	0,73	50	0,74
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	50	0,73	46	0,68
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	29	0,43	25	0,37
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	51	0,74	46	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		520	7,58	497	7,39
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		520	7,58	497	7,39
US0021406098 - PARTICIPACIONES ETF ARK Israel Innov	USD	80	1,17	0	0,00
LU1978535224 - PARTICIPACIONES DWS Invest Top Dvd	EUR	82	1,20	0	0,00
LU1917165158 - PARTICIPACIONES BlackRock Next GenER	EUR	67	0,98	0	0,00
LU0949170939 - PARTICIPACIONES BGF-Europea Val	EUR	91	1,33	0	0,00
LU1683287889 - PARTICIPACIONES CS Lux Health Eqy	EUR	67	0,98	0	0,00
LU1919971157 - PARTICIPACIONES Aberdeen Sicav I Eur	EUR	125	1,83	128	1,90
LU1240770872 - PARTICIPACIONES UBS Asian H/Y USD	EUR	0	0,00	125	1,85
LU1578889435 - PARTICIPACIONES Nine One Gl Lat Am C	EUR	127	1,86	129	1,92
IE00BGCSBQ61 - PARTICIPACIONES BNY Mellon Gl EQ	EUR	94	1,37	88	1,31
IE00BG0J4C88 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Digital	EUR	83	1,20	79	1,17
LU1587979334 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB Adamant	EUR	0	0,00	73	1,09
LU1084165213 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-Glob Eq	USD	0	0,00	79	1,17
LU0823422067 - PARTICIPACIONES BNP Disruptive Tech	EUR	82	1,20	79	1,18
LU032252924 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	99	1,44	87	1,29
LU1899019175 - PARTICIPACIONES Sigma Global Sustain	EUR	211	3,08	205	3,05
IE00BHFBD036 - PARTICIPACIONES Legg Mason CB US	EUR	119	1,73	92	1,36
LU1829331989 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred	EUR	307	4,48	305	4,54
BE0948502385 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	105	1,53	102	1,51
LU1047868630 - PARTICIPACIONES T.Rowe Price-US	EUR	89	1,30	83	1,23
LU0088883458 - PARTICIPACIONES JPM Funds E MicroCap	GBP	104	1,51	99	1,46
LU1159838819 - PARTICIPACIONES Merchbanc SICAV-Merc	EUR	359	5,24	356	5,29
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SIC-Climate	EUR	106	1,55	96	1,42
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ	EUR	478	6,99	481	7,15
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq	EUR	0	0,00	863	12,82
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	113	1,65	96	1,42
US78463V1070 - PARTICIPACIONES SPDR GOLD SHARES	USD	136	1,99	146	2,17
<b>TOTAL IIC</b>		3.124	45,61	3.790	56,30
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.323	63,11	5.164	76,71
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.504	80,35	6.217	92,36
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0105097002 - ACCIONES Think Smart, S.A.	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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.