VERSEN GLOBAL VALUE, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4165

Informe Trimestral del Tercer 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

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: 27/03/2015

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 en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados
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	0,30	0,48	1,54	0,66
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,11	-0,10	-0,22

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	4.163.154,00	4.164.544,00
Nº de accionistas	134,00	134,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	3.794	0,9112	0,9017	0,9120
2020	3.678	0,8833	0,8640	0,9139
2019	3.860	0,9095	0,8973	0,9381
2018	3.707	0,9185	0,9185	0,9479

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	0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

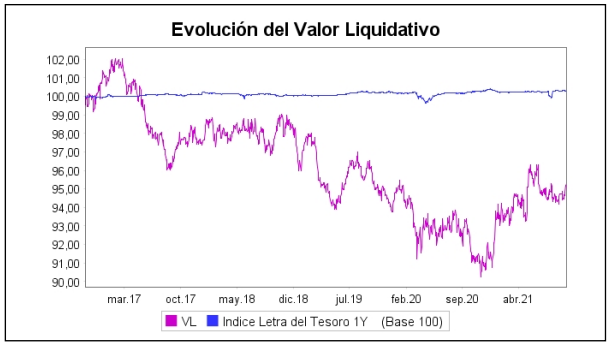
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
3,17	0,54	0,65	1,95	0,14	-2,89	-0,98	-1,79	2,34

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)	1,36	0,48	0,45	0,43	0,44	1,72	1,52	2,02	2,12

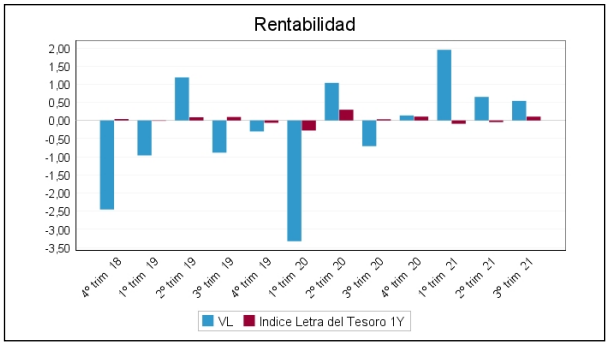
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.353	88,38	3.367	89,19
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.361	88,59	3.375	89,40
* Intereses de la cartera de inversión	-8	-0,21	-8	-0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	324	8,54	226	5,99
(+/-) RESTO	117	3,08	181	4,79
TOTAL PATRIMONIO	3.794	100,00 %	3.775	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)	3.775	3.750	3.678	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,03	0,00	-0,03	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,54	0,64	3,09	-16,18
(+) Rendimientos de gestión	1,12	1,23	4,73	-8,84
+ Intereses	0,01	0,03	0,07	-53,61
+ Dividendos	0,44	0,58	1,20	-23,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,32	0,02	0,52	1.280,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,06	2,56	9,54	-97,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,13	-1,59	-6,97	-108,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,32	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,16	-0,05	0,37	-393,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,58	-1,64	-0,75
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,30	0,85
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	0,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,38	-0,35	-1,05	10,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-2,01
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,11	-0,21	-35,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.794	3.775	3.794	

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

3. Inversiones financieras

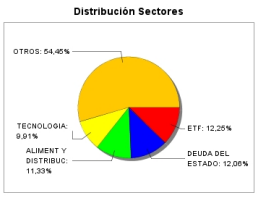
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

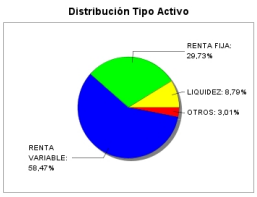
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.128	29,73	1.054	27,94
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	1.128	29,73	1.054	27,94
TOTAL RV COTIZADA	2.218	58,48	2.329	61,69
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	2.218	58,48	2.329	61,69
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.346	88,21	3.383	89,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.346	88,21	3.383	89,63

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
Accs. Intel Corporation (USD)	C/ Opc. PUT Opción Put s/Intel 52,5 06/22	129	Inversión
Total subyacente renta variable		129	
TOTAL DERECHOS		129	
DAX	V/ Futuro s/MiDAX 12/21	235	Inversión
Russell 2000	V/ Futuro Emin Russell 2000 12/21	286	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI Emerging Markets MINI	V/ Futuro s/Mini MSCI Emerg Mkts 12/21	277	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 12/21	383	Inversión
Total subyacente renta variable		1181	
WON SUR COREANO	V/ Futuro Dolar KRW Mini 10/21	351	Inversión
Euro	C/ Futuro Mini Dolar Euro CME 12/21	2.122	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2473	
TOTAL OBLIGACIONES		3655	

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 un accionista significativo a 30-09-2021 que representa el 36,03% del capital.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo -31,28 euros.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
Concluimos un tercer trimestre del año que si bien comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas cerró con un mes de septiembre en el que impero la volatilidad. Tras la calma que vivimos en los meses de verano los mercados volvieron a la carga esta vez con una nueva batería de noticias preocupantes provenientes de China. Los primeros meses del verano estuvieron marcados por las medidas de China en contra de las empresas privadas de enseñanza, lo cual generó preocupación entre algunos inversores, que empezaron a preguntarse si podrían aplicarse medidas similares a otros sectores. A continuación, se anunciaron más regulaciones sobre el sector tecnológico. Finalmente, los inversores tuvieron que hacer frente a los temores en torno a la posible quiebra de un gran promotor inmobiliario chino y los posibles efectos de contagio.
La renta variable se mantuvo estable durante el trimestre a pesar de algunas preocupaciones sobre un pico en la tasa de crecimiento económico, las interrupciones de suministro y el aumento de la inflación. Los mercados contemplan una moderación de crecimiento a la vista, no traumática, ya que los niveles siguen siendo cómodamente expansivos, pero que ha de integrarse en expectativas macro y micro. En definitiva, los inversores siguen creyendo que, a pesar de la moderación del ritmo de crecimiento, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por tanto, las expectativas de un crecimiento continuado de los beneficios en los próximos años contribuyen a sostener los mercados de renta variable.
En cuanto a la pandemia, a cierre de septiembre los datos parecen indicar que el número de personas hospitalizadas puede estar alcanzando su punto máximo en la mayoría de las economías clave. Está claro que el invierno trae consigo cierta incertidumbre en relación con el impacto potencial del Covid en los sistemas sanitarios, pero incluso si las hospitalizaciones empiezan a repuntar de nuevo, lo más probable sería que la recuperación económica se retrase en lugar de descarrilar, gracias a los saldos de ahorro todavía muy saludables que han acumulado los consumidores. Estos elevados ahorros, junto con el sólido crecimiento de los salarios, también deberían ayudar a la mayoría de los consumidores a capear el aumento de los precios que se está produciendo.
Por el lado de las políticas monetarias, en EE.UU., la Reserva Federal anunció que pronto (probablemente en noviembre) comenzaría a reducir el ritmo de sus compras de activos, que finalizarán a mediados del próximo año. La Fed también dio a conocer sus proyecciones sobre los tipos de interés para los próximos años, con la expectativa central de que los tipos de interés estadounidenses aumenten hasta el 1,75% a finales de 2024. El ritmo de las subidas de tipos fue más rápido de lo que el mercado había previsto, lo que provocó una subida de los rendimientos del Tesoro en los días posteriores a la reunión de septiembre de la Reserva Federal, invirtiendo el descenso de los rendimientos de principios del trimestre.
En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra dio un giro similar, sugiriendo que podría subir los tipos de interés antes de finales de año. Los rendimientos de la deuda pública británica subieron con fuerza, invirtiendo la tendencia alcista de principios del trimestre. Por último, el Banco Central Europeo anunció una reducción del ritmo de sus compras de activos, pero, a diferencia de la Reserva Federal, hizo hincapié en que no se trataba del inicio de un proceso de reducción de las compras a cero. A medida que la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra se encaminan hacia la subida de los tipos de interés, el BCE parece quedarse atrás. En este contexto, y tras la reunión de la FED, las TIRes se volvieron a disparar, apuntando a un tapering para noviembre, y a la vista de los pasos, encaminados a la salida gradual de los estímulos

monetarios, desde otros bancos centrales.
Una de las principales preocupaciones que fueron cogiendo fuerza durante el ultimo mes del trimestre fue la Inflación. Alimentada desde distintos frentes, primero, el energético, con unos precios del crudo por encima de nuestra nueva banda objetivo (60-70 dólares/barril) y por los problemas (continuados) en las cadenas de producción, parece a sembrar dudas entre las principales voces del sector financiero en torno a su transitoriedad, con Lagarde confirmando que se extienden a varios países europeos. El mensaje de los bancos centrales que, insistiendo en el carácter transitorio de las mayores lecturas de inflación, vienen a abrir la puerta a que pudiera ser más duradera de lo esperado.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas
Seguimos cómodos manteniendo un perfil defensivo. A cierre del tercer trimestre, la renta variable representa el 46,2% de la cartera. El peso de la renta fija se sitúa en el 29,73%. Seguimos posicionados en vencimientos cortos (no superiores a 2 años). De cara a cubrir nuestra exposición a renta variable nos posicionamos en contra de índices bursátiles S&P 500, Russell 2000, MSCI EM y DAX mediante derivados. En ocasiones, también utilizamos opciones para cubrir posiciones de manera específica. En agregado, el nivel de cobertura se situó en el -32%.
El oro continúa teniendo un papel destacado en la composición de nuestra cartera (12,3%). Además, tenemos un 11,7% de la cartera en liquidez.
En cuanto a la operativa del trimestre, lo más destacable sería que hemos iniciado una posición en industrial y que hemos vendido nuestra posición en eBay.
c) Índice de referencia.
No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el tercer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del +0,11% frente al 0,54% de rentabilidad de la IIC.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la SICAV.
En el tercer trimestre el patrimonio ha subido un 0,51% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,54% y ha soportado unos gastos de 0,48% sin gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,25% corresponden a asesoramiento.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
No aplicable
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
A cierre del tercer trimestre, la renta variable representa el 46,2% de la cartera.
El peso de la renta fija se sitúa en el 29,73%. Seguimos posicionados en vencimientos cortos (no superiores a 2 años).
De cara a cubrir nuestra exposición a renta variable nos posicionamos en contra de índices bursátiles (S&P 500, Russell 2000, MSCI EM y DAX) mediante derivados. En ocasiones, también utilizamos opciones para cubrir posiciones de manera específica. En agregado, el nivel de cobertura se situó en el -32%.
El oro continúa teniendo un papel destacado en la composición de nuestra cartera (12,3%).
Además, tenemos un 11,7% de la cartera en liquidez.
Durante el tercer trimestre la IIC obtuvo una rentabilidad positiva del +0,54% (+3,17% acumulado en el año). Entre los valores que más rentabilidad aportaron en el trimestre sobresalieron Gazprom y Liberty Global. La revalorización del dólar y las posiciones cortas también tuvieron un impacto positivo. Entre las acciones que restaron rentabilidad destacamos la evolución de Samsung Electronics y Newmont Mining.
En cuanto a la operativa del trimestre, lo más destacable sería que hemos iniciado una posición en CF Industries y que hemos vendido nuestra posición en eBay
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 los siguientes instrumentos derivados:

Futuro s/S&P Emini 500 09/21, Futuro Dolar KRW Mini 07/21, Futuro Dolar KRW Mini 08/21, Opción Put s/Intel 56,5 08/21, Opción Put s/Intel 56,5 08/21, Opción Put s/Intel 52,5 06/22, Futuro Dolar KRW Mini 08/21, Futuro Dolar KRW Mini 09/21, Futuro Mini Dolar Euro CME 09/21, Futuro Mini Dolar Euro CME 12/21, Futuro Dolar KRW Mini 09/21, Futuro Dolar KRW Mini 10/21, Futuro Emin Russell 2000 09/21, Futuro Emin Russell 2000 12/21, Futuro s/MiDAX 09/21, Futuro s/MiDAX 12/21, Futuro s/Mini MSCI Emerg Mkts 09/21, Futuro s/Mini MSCI Emerg Mkts 12/21 y Futuro s/S&P Emini 500 09/21.
El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un 0,13% sobre el patrimonio medio.
El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 40,61%.
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 la IIC no mantiene posición en otras IIC.
La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,04%.
En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.
No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD
No aplicable
4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.
No aplicable
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.
El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.
Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.
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 último trimestre del año el posicionamiento estará condicionado por los datos macro, tanto de inflación como de empleo, en la medida en que estos datos metan más o menos presión al proceso de normalización monetaria de los distintos bancos centrales. En función de esto veremos la traducción en mercado del posible movimiento en las TIRes de la renta fija gubernamental que aconsejarán un posicionamiento más a favor del estilo Value o más a favor del estilo Blend.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US912796K659 - RENTA FIJA|Estado Americano|0,04|2022-01-06	USD	108	2,85	0	0,00
US912796J594 - RENTA FIJA|Estado Americano|0,04|2021-12-09	USD	108	2,85	0	0,00
US912796H515 - RENTA FIJA|Estado Americano|0,05|2021-11-12	USD	130	3,41	0	0,00
US912796G608 - RENTA FIJA|Estado Americano|0,01|2021-10-21	USD	112	2,96	110	2,90
US9127964L09 - RENTA FIJA|Estado Americano|2021-09-09	USD	0	0,00	86	2,28
US912828F213 - RENTA FIJA|Estado Americano|2,13|2021-09-30	USD	0	0,00	51	1,36
US912828Y206 - RENTA FIJA|Estado Americano|2,63|2021-07-15	USD	0	0,00	137	3,64
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		458	12,07	384	10,18
XS1843444081 - RENTA FIJA|Altria Group INC|1,00|2023-02-15	EUR	275	7,25	275	7,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		275	7,25	275	7,29
XS1324928750 - RENTA FIJA|BAT INTL|1,00|2022-05-23	EUR	177	4,67	177	4,69
XS0486101024 - RENTA FIJA|Telecom Italia|5,25|2022-02-10	EUR	218	5,74	218	5,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		395	10,41	395	10,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.128	29,73	1.054	27,94
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		1.128	29,73	1.054	27,94
US24703L2025 - ACCIONES|Dell	USD	85	2,23	79	2,10
US62955J1034 - ACCIONES|National Oilwell	USD	36	0,94	41	1,08
US9848512045 - ACCIONES|Yara Intern	USD	73	1,92	116	3,08
US5949724083 - ACCIONES|Microstrategy Inc-Cl	USD	0	0,00	53	1,41
US37733W1053 - ACCIONES|GlaxoSmithKline PLC	USD	116	3,05	77	2,04
US35137L2043 - ACCIONES|Fox Corp - Class B	USD	84	2,21	77	2,05
CA67077M1086 - ACCIONES|Nutrien Inc	USD	27	0,72	25	0,66
IE00B4ND3602 - ACCIONES|ETC Ish Phys Gold$	USD	167	4,40	164	4,33
US1104481072 - ACCIONES|British American Tob	USD	18	0,49	0	0,00
US55315J1025 - ACCIONES|MMC Norilsk Nickel	USD	98	2,60	109	2,90
US69343P1057 - ACCIONES|Lukoil	USD	64	1,68	45	1,20
US69343P1057 - ACCIONES|Lukoil	EUR	52	1,38	50	1,31
US02079K1079 - ACCIONES|Alphabet	USD	69	1,82	63	1,68
US7960502018 - ACCIONES|Samsung Electron-GDR	EUR	198	5,23	216	5,73
US3682872078 - ACCIONES|GAZPROM	USD	85	2,23	88	2,33
GB00B8W67B19 - ACCIONES|Liberty Global Inc-A	USD	185	4,87	166	4,39
US7960508882 - ACCIONES|Samsung Electron-GDR	USD	93	2,45	104	2,75
CA85207H1047 - ACCIONES|ETF Sprott Physic GT	USD	298	7,86	296	7,84
US1252691001 - ACCIONES|CF Industries	USD	41	1,09	0	0,00
US7181721090 - ACCIONES|Philip Morris Compan	USD	89	2,34	91	2,40
US0394831020 - ACCIONES|ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	14	0,36	25	0,66
US02209S1033 - ACCIONES|Altria Group INC	USD	66	1,73	67	1,78
US6516391066 - ACCIONES|Newmont Mining	USD	80	2,12	92	2,43
US2786421030 - ACCIONES|Ebay Inc.	USD	0	0,00	95	2,52
US4581401001 - ACCIONES|Intel Corporation	USD	137	3,60	141	3,72
CA0679011084 - ACCIONES|Barrick Gold Corp	USD	44	1,16	49	1,30
TOTAL RV COTIZADA		2.218	58,48	2.329	61,69
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		2.218	58,48	2.329	61,69
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.346	88,21	3.383	89,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.346	88,21	3.383	89,63

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.