

ANDBANK MEGATRENDS, FI

Nº Registro CNMV: 5361

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 26/04/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 50%-100% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invierte, directamente o indirectamente a través de IIC, entre un 75%-100% de la exposición total en renta variable, sin predeterminación en la distribución de activos, capitalización bursátil, divisas o sectores económicos. Los emisores de activos en que se invierte y mercados en que cotizan serán principalmente países OCDE aunque se podrá invertir en emergentes sin limitación.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2020 | 2019 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,59 | 0,00 | 0,59 | 0,09 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,38 | -0,33 | -0,38 | -0,12 |

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 1.421.763,07 | 887.175,08 | 586 | 310 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |
| CLASE B | 135.568,83 | 50.000,00 | 3 | 1 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 13.323 | 9.824 | | |
| CLASE B | EUR | 1.214 | 528 | | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 9,3710 | 11,0735 | | |
| CLASE B | EUR | 8,9513 | 10,5629 | | |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | | 0,37 | 0,00 | 0,37 | 0,37 | 0,00 | 0,37 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE B | | 0,23 | 0,00 | 0,23 | 0,23 | 0,00 | 0,23 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -15,37 | -15,37 | 5,58 | 2,42 | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -7,20 | 12-03-2020 | -7,20 | 12-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 6,44 | 24-03-2020 | 6,44 | 24-03-2020 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 34,82 | 34,82 | 9,14 | 9,43 | | | | | |
| Ibex-35 | 49,79 | 49,79 | 13,00 | 13,19 | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,60 | 0,60 | 0,38 | 1,35 | | | | | |
| Indice MSCI ACWI Net Total Return EUR | 45,36 | 45,36 | 0,00 | 0,00 | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,25 | 10,25 | | | | | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

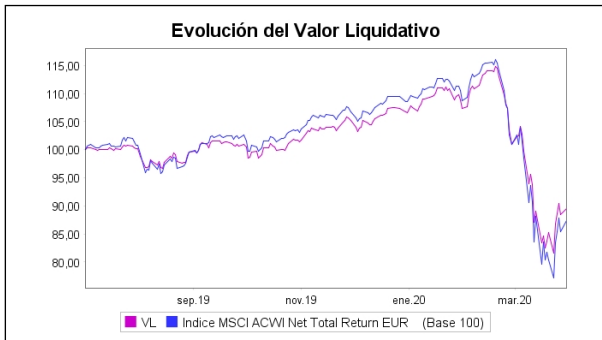
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,63 | 0,63 | 0,66 | 0,69 | 0,89 | 2,02 | | | |

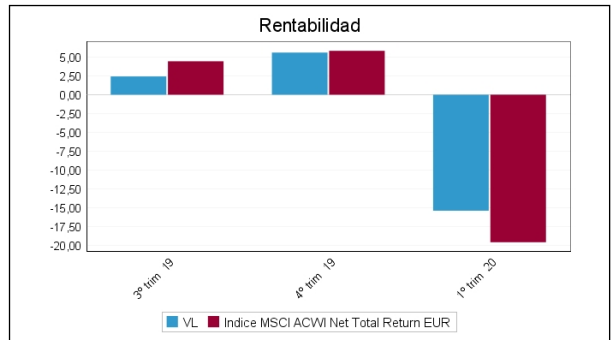
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -15,26 | -15,26 | 5,75 | -0,11 | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -7,20 | 12-03-2020 | -7,20 | 12-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 6,44 | 24-03-2020 | 6,44 | 24-03-2020 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 34,82 | 34,82 | 9,15 | 1,16 | | | | | |
| Ibex-35 | 49,79 | 49,79 | 13,00 | 13,19 | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,60 | 0,60 | 0,38 | 1,35 | | | | | |
| Indice MSCI ACWI Net Total Return EUR | 45,36 | 45,36 | 0,00 | 0,00 | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

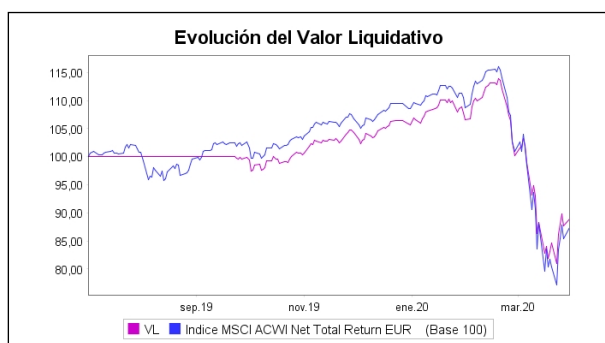
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,49 | 0,49 | 0,43 | 0,38 | 0,00 | 1,02 | | | |

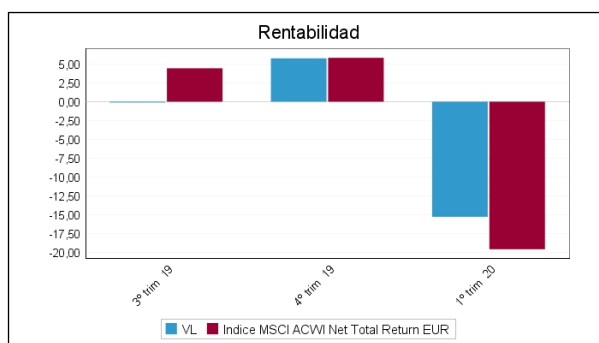
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | | | |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 7.510 | 235 | -0,79 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.057 | 34 | -3,07 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 84.493 | 893 | -8,30 |
| Renta Variable Mixta Euro | 2.963 | 99 | -18,23 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 145.699 | 2.730 | -12,88 |
| Renta Variable Euro | 5.495 | 128 | -23,79 |
| Renta Variable Internacional | 112.259 | 3.404 | -31,13 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 182.334 | 4.694 | -25,82 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 5.359 | 184 | -0,20 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | | 0,00 |
| Total fondos | 547.168 | 12.401 | -20,06 |

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 13.754 | 94,61 | 9.404 | 90,84 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 13.754 | 94,61 | 9.404 | 90,84 |
| * 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) | 789 | 5,43 | 966 | 9,33 |
| (+/-) RESTO | -6 | -0,04 | -18 | -0,17 |
| TOTAL PATRIMONIO | 14.537 | 100,00 % | 10.352 | 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) | 10.352 | 5.991 | 10.352 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 52,41 | 49,23 | 52,41 | 74,29 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -20,24 | 5,66 | -20,24 | -685,80 |
| (+) Rendimientos de gestión | -19,81 | 6,15 | -19,81 | -627,27 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -4,39 | 0,00 | -4,39 | -145.281,77 |
| ± 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) | -15,33 | 6,16 | -15,33 | -507,67 |
| ± Otros resultados | -0,09 | -0,01 | -0,09 | 1.397,08 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,43 | -0,49 | -0,43 | 43,07 |
| - Comisión de gestión | -0,36 | -0,37 | -0,36 | 61,26 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 61,25 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,04 | -0,05 | 76,40 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -32,69 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,06 | 0,00 | -100,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 14.537 | 10.352 | 14.537 | |

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

3. Inversiones financieras

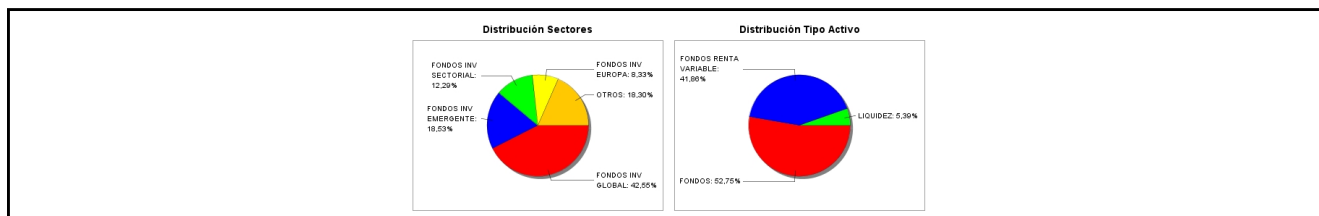
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 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 | 13.754 | 94,61 | 9.404 | 90,85 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 13.754 | 94,61 | 9.404 | 90,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 13.754 | 94,61 | 9.404 | 90,85 |

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 suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | 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 una entidad del grupo de la gestora o 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

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 1.159,84 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Terminamos el primer trimestre de 2020 con los mercados globales sumidos en lo que podría ser una de las recesiones más profundas, aunque también más breves, de la historia moderna. Con niveles de volatilidad que no veíamos desde la crisis financiera de 2008 y un entorno de huida masiva hacia la liquidez, las bolsas registraron un shock de una velocidad sin precedentes. La gravedad de la crisis sanitaria causada por la pandemia de COVID-19 obligó a los gobiernos de todo el mundo a confinar a su población y restringir drásticamente la actividad económica y social. En un intento por evitar que la recesión acabara convirtiéndose en una depresión duradera, los Estados pusieron en marcha medidas monetarias y fiscales con una rapidez y una magnitud nunca vistas. En Estados Unidos, el congreso aprobó el mayor programa de estímulo fiscal de su historia; estimado en 2,2 billones de dólares, es decir, prácticamente un 10% del PIB estadounidense, destinado a hacer frente al desplome macroeconómico de corto plazo. En Europa, desacuerdo entre los estados miembros, con Alemania, Holanda y Austria bloqueando la petición de una emisión de deuda conjunta enfocada a ayudar a los estados más damnificados por la pandemia y con menor capacidad de endeudamiento.

Por el lado de la macro, el trimestre comenzó con encuestas e indicadores positivos para el mes de febrero, tanto en EE UU como en Europa, hasta que estalló la crisis sanitaria. Los datos macro pasaron a un segundo plano tras la paralización de la actividad económica que causó un desplome en los datos agregados de oferta y demanda. En cuanto a los datos de empleo, cifras de record en las peticiones de subsidio en EE UU que se dispararon hasta los tres millones en la última semana de marzo.

Desplome histórico en los mercados bursátiles. Durante el primer trimestre de 2020 se registraron algunas de las mayores caídas registradas en los mercados desde la crisis financiera. Ventas masivas que dieron comienzo el 19 de febrero y que alcanzaron su punto más bajo el 23 de marzo, aunque hubo una ligera recuperación en la última semana de marzo. Los índices europeos fueron los más castigados; el Ibex sufrió el primer trimestre de su historia con una pérdida trimestral de un -30%, seguido del CAC 40 (-27%), Eurostoxx 50 (-26%), FTSE 100 y DAX (-25%). Wall Street registró igualmente fuertes caídas, aunque menos pronunciadas. Los sectores más afectados fueron el bancario, petrolífero, industrial y recursos básicos.

En los mercados de materias primas, los precios del crudo se desplomaron hasta niveles que no veíamos desde la guerra del Golfo. La falta de acuerdo entre la OPEP y otros productores de petróleo, incluida Rusia, sobre los recortes de producción de barriles, sumado a una perspectiva de demanda de petróleo más débil derivada del Covid-19 hundieron los precios del petróleo. Por último, volatilidad en el mercado de divisas, destacando la apreciación del euro frente a la libra esterlina.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Tras los importantes descensos sufridos por los mercados en este primer trimestre y la elevada volatilidad y correlación de las diferentes clases de activos hemos aprovechado la debilidad del mercado para construir la cartera de la IIC de una forma más robusta, incorporando valores de Calidad, calidad que en EEUU va asociada al mundo growth ligado a las grandes compañías tecnológicas y en Europa esa búsqueda nos ofrece un claro componente ESG en la selección de los activos.

La estructura principal y la exposición de la IIC en renta variable no ha variado de forma significativa desde un punto de vista cuantitativo pero si desde el lado cualitativo por el lado de la Calidad que comentamos anteriormente.

En cuanto a divisas, la fortaleza del dólar mostrada en el contexto actual pensamos que es aprovechable con vistas al medio plazo y a estos niveles de la divisa americana hemos reducido la exposición frente al Euro.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia el MSCI ACWI Net Return ha obtenido un -19,6% en el primer trimestre frente a la rentabilidad de la letra del Tesoro a 1 año del -0,28% y frente a la rentabilidad de la clase A que fue de un -15,37% y de la clase B de -15,26%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos del Fondo.

En el primer trimestre el patrimonio ha subido un 35,62% y el número de partícipes ha subido un 89,03% en clase A, mientras que la clase B pasa de 1 partícipe a cierre de año a 3 partícipes a cierre de trimestre. El patrimonio total del fondo a cierre de trimestre es de 14.536.898 euros. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -15,37% en la clase y del -15,26% en la clase B y ha soportado unos gastos de 0,63% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,20% corresponden a gastos indirectos en la clase A, mientras que la clase B ha soportado unos gastos de 0,49% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,20% corresponden a gastos indirectos.

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

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -31,13% frente a la rentabilidad en el periodo de la clase A que fue de un -15,37% y de la clase B de -15,26%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El primer trimestre de 2020 pasará a la historia como uno de los más negativos en los mercados financieros internacionales. Si bien la aparición del coronavirus (COVID19) en China apenas tuvo impacto en las cotizaciones en enero, las primeras evidencias de su expansión internacional provocaron las primeras correcciones en febrero. La confirmación de la gravedad en marzo y las medidas sanitarias para atajarlo fueron el detonante de una de las caídas más intensas de la historia en la renta variable. Prueba de ello ha sido que a lo largo del trimestre las cesiones en varios índices han llegado a niveles del -20% al -30%.

En este contexto tan negativo cobra mayor importancia la tesis de inversión de este fondo, posicionado en tendencias, temáticas y sectores con un elevado recorrido a futuro y, por tanto, que se deberían ver poco afectados por las repercusiones negativas, pero de corto plazo, del COVID19. Y así lo demuestra su comportamiento relativo; pese a la rentabilidad negativa, observamos como la evolución frente a los índices tradicionales, en este caso el MSCI ACWI, es claramente diferencial. A 31 de marzo de 2020, Andbank Megatrends presentaba una rentabilidad del -15,37% frente al -19,56% del MSCI ACWI.

Y es que el mercado ya está reconociendo el valor de estas inversiones y, sobre todo, el desarrollo que un evento tan negativo como el COVID19 puede proporcionar a muchas de ellas. Poca duda nos puede generar el potencial que esta crisis dará a tendencias ya presentes en nuestra economía como el e-commerce, o la ciberseguridad (Tecnología), o las importantes inversiones que recibirá el sector sanitario (ej. biotecnología) en los próximos años (Longevidad). Pero también el dinamismo que esta crisis generará a temáticas incipientes como los servicios de suscripción de contenidos digitales, e-learning o los e-sports (Hábitos de vida), servicios que muchos de nosotros estamos descubriendo como consecuencia de esta situación, o a una economía como la China (Desarrollo Emergente) que saldrá muy reforzada de esta crisis. Sin mencionar la mayor importancia de todo lo relacionado con el cuidado de la salud de la sociedad y el medioambiente en general (Sostenibilidad).

En este contexto, la megatendencia Disrupción tecnológica (-13,8% a 31 de marzo) destaca por su buen comportamiento frente al resto, gracias a fondos como Polar Capital Global Technology (-5,1%) o BGF Next Generation Technology (-7,8%), siendo el primero de ellos un fondo de tecnología global que invierte en industrias como el Big Data, el e-commerce o el software, y que presenta el mejor comportamiento de toda la cartera. Le sigue Desarrollo Emergente (-14,9%), Hábitos de vida (-15,1%) y Longevidad (-17,9%). Por último, la megatendencia Cambio Climático (-17,9%) es la que peor comportamiento presenta, lastrada por el mal desempeño del fondo BNP Paribas Climate Impact (-22,3%).

A lo largo del trimestre se han realizado varios cambios en las megatendencias Hábitos de vida, Disrupción tecnológica y Longevidad. Por la parte de Hábitos de vida, en enero se incorporó Pictet Premium Brands para tener exposición al sector del lujo, vendiendo el fondo NN Health & Well being. A su vez, dentro de la temática de ciberseguridad se prefirió invertir a través del fondo Thematics Safety Fund en lugar del Pictet Security, y se decidió comprar el fondo GS Global Millenials, aportando exposición a compañías que se benefician del comportamiento de la generación del milenio, desinvirtiendo en el fondo Pictet Nutrition. En cuanto a los cambios en Disrupción tecnológica, se tomó exposición al fondo BGF Next Generation Technology Fund (que invierte en empresas de todo el mundo cuya actividad económica principal incluya la investigación, el desarrollo, la producción o la distribución de tecnologías nuevas y emergentes) y se eliminó la exposición al ETF iShares Digitalisation. Por último, en marzo se realizó un cambio en la megatendencia Longevidad, que consistió

en la eliminación del ETF iShares Ageing Population (más centrado en el sector de ocio y viajes) para incorporar el fondo JPM Global Healthcare Fund (sector salud), con el objetivo de tener un sesgo más defensivo y una mayor concentración en el sector sanitario. Sector del que esperamos un buen comportamiento a corto plazo.

Disrupción tecnológica, la megatendencia con mayor peso (25%), es la que mejor comportamiento presenta en el primer trimestre de 2020. Fondos como Polar Capital Global Tech (-5,1%) o BGF Next Generation Technology (-7,8%) logran un buen comportamiento, siendo los dos mejores fondos de toda la cartera, mientras que otros como iShares Automation&Robotics (-21,4%) presentan una peor evolución. Del fondo BGF Next Generation Technology destaca el buen comportamiento de la empresa de videoconferencias y reuniones virtuales Zoom Video Communications (+119,7%), que capitalizaba el auge del teletrabajo tras la crisis del coronavirus.

Por la parte de Desarrollo Emergente, que presenta un peso del 15%, fue la megatendencia que mejor comportamiento mostró en febrero gracias al buen comportamiento de los índices de China y la incipiente recuperación de la crisis sanitaria, condicionando todo ello su buen comportamiento a lo largo del trimestre. A pesar de ello, muestra mayor disparidad en la evolución de sus fondos. Algunos como Fidelity China Consumer Fund (-8,6%) o AS China A Share Fund (-10,1%) presentan un buen comportamiento relativo, mientras que otros como AS Emerging Markets Infrastructure Equity Fund (-22,0%) contribuyen de forma negativa a la cartera.

Hábitos de vida, con un peso del 20%, consigue cerrar el trimestre con un buen comportamiento relativo gracias a fondos como GS Global Millenials Eq (-10,3%) o Thematics Safety Fund (-12,0%), viéndose el primero de ellos beneficiado del buen comportamiento de la compañía de mensajería instantánea Slack Technologies (+22,1%). Por el lado contrario, la megatendencia se ve lastrada por el mal comportamiento del fondo Pictet Premium Brands (-20,3%), con exposición a compañías en cartera como Ferrari o LVMH, que se veían penalizadas por el mal comportamiento del consumo cíclico y del sector del lujo en la crisis del coronavirus.

En cuanto a Longevidad, con un 10% de peso, es la megatendencia con mayor exposición al sector salud (aproximadamente un 80%) y esto hace que haya presentado un buen comportamiento en el último mes del trimestre. Este sesgo defensivo ha hecho que destaquen fondos como Fidelity Global Healthcare (-11,0%), o Bellevue BB Adamant Md & Svc (-13,8%). La crisis del coronavirus ha mostrado cuán importante es el sector sanitario en la económica, potenciando ámbitos como la telemedicina. Esta tendencia creciente, que antes de la crisis no era muy representativa, se verá reforzada por su utilidad para el tratamiento de los pacientes no críticos. De esto se beneficia especialmente el fondo de Bellevue Adamant, teniendo en su cartera a la empresa estadounidense Teladoc Health (+89,4%), empresa líder en telemedicina y atención médica virtual.

Cambio climático, que presenta un peso del 20%, es la megatendencia con peor comportamiento relativo. Muestra de ello es el desempeño de dos de sus fondos: Nordea Global Climate and Environment Fund (-19,7%) y BNP Paribas Climate Impact (-22,3%). Este último, se veía impactado por el peor comportamiento de empresas como Welbilt (-66,5%) o Brambles Ltd (-20,5%), siendo esta una empresa australiana de paletas y contenedores que veía reducir su cifra de negocio debido a la caída del comercio a nivel mundial tras la crisis del coronavirus.

El fondo utiliza el modelo Afi CCI para sobreponderar/infraponderar cada megatendencia en función de su comportamiento en cada ciclo económico. Después de la última revisión, en la que el modelo indicaba desaceleración, la cartera se ha mantenido a lo largo de todo el trimestre con un peso del 25% en Disrupción tecnológica, 20% en Cambio climático, 20% en Hábitos de vida, 15% en Desarrollo emergentes, 10% en Longevidad y 5% en fondos globales de megatendencias.

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 88,45% generado 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 94,5% y las posiciones más significativas son: Robeco Global Fintech Equities (4,4%), ETF Ishares Autom & Robotic GR (4,37%) y Threadneedle Lux - Global Technology (4,27%).

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 EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La IIC tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad máxima anualizada del 25%. La volatilidad del fondo ha sido del 34,82% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 49,79% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,6%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 10,25%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Pandemia que, pese a la incertidumbre, ofrece algunos datos que evidencia una mejora a nivel global. “Picos de contagio” aparentemente ya vistos en los países europeos más duramente afectados, mejora del ritmo de recuperaciones, rápidos avances de cara a eventuales vacunas...No obstante, la prudencia ha de seguir imperando: está pendiente de confirmarse que EE UU entre en una fase de normalización, hay que prestar mucha atención a la evolución de los contagios entre los emergentes, la inmunización de los ya contagiados es incierta, el alto porcentaje de asintomáticos...El “cómo y el cuándo” volveremos a la normalidad siguen siendo una incógnita dada la naturaleza novedosa de la crisis. Y uno y otro son claves a la hora de poder determinar el impacto social y económico de la misma.

Mientras tanto, las autoridades monetarias y fiscales intentan allanar este tiempo de espera y la posterior salida desde el parón de la actividad real. Y lo hacen con claras diferencias frente a crisis previas, con la vista más puesta en particulares y empresas.

Mercados que se adelantan a la recuperación de la economía real y que han visto mejoras muy significativas tanto en crédito como en renta variable. En esta semana ha sido el crédito de menor calificación crediticia uno de los grandes destacados, impulsado por las nuevas medidas de la FED, que incluyen medidas en este segmento de crédito, así como por las perspectivas de menores quiebras entre las petroleras tras el acuerdo de los países productores.

Iremos incorporando riesgo en la cartera si la parte sanitaria va viendo el final y podamos tener mayor visibilidad sobre la economía y las medidas a tomar.

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 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| LU2058906459 - PARTICIPACIONES JPM Inv-Inc oppor | EUR | 299 | 2,06 | 0 | 0,00 |
| LU1951203667 - PARTICIPACIONES Natixis AM | EUR | 302 | 2,08 | 0 | 0,00 |
| LU1951225124 - PARTICIPACIONES Natixis AM | EUR | 606 | 4,17 | 0 | 0,00 |
| LU1917165075 - PARTICIPACIONES BlackRock Em M Eq In | EUR | 594 | 4,08 | 0 | 0,00 |
| LU0217138485 - PARTICIPACIONES Pictet F-Emer | EUR | 566 | 3,89 | 0 | 0,00 |
| LU1820776075 - PARTICIPACIONES GS Emerg Markets CB | EUR | 574 | 3,95 | 0 | 0,00 |
| LU1234787205 - PARTICIPACIONES Generali SRI Ageing | EUR | 303 | 2,09 | 198 | 1,91 |
| LU0837973634 - PARTICIPACIONES Aberdeen Standard SI | EUR | 521 | 3,58 | 371 | 3,58 |
| LU0594300500 - PARTICIPACIONES Fidelity Asian Spec | USD | 509 | 3,50 | 369 | 3,57 |
| LU0957808578 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred | USD | 620 | 4,27 | 412 | 3,98 |
| LU1687291036 - PARTICIPACIONES INN L-US Credi IC | EUR | 0 | 0,00 | 399 | 3,86 |
| LU0390857398 - PARTICIPACIONES Nordea 1 Emerg Consu | EUR | 522 | 3,59 | 368 | 3,55 |
| LU1548496618 - PARTICIPACIONES Allianz RCM Global S | USD | 561 | 3,86 | 370 | 3,57 |
| LU0607974630 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV | USD | 565 | 3,89 | 397 | 3,84 |
| LU0866428245 - PARTICIPACIONES IO Funds-Generation | USD | 304 | 2,09 | 203 | 1,96 |
| IE00B42N9S52 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income | EUR | 595 | 4,09 | 392 | 3,78 |
| LU0366533882 - PARTICIPACIONES Pictet PTF Euroval | EUR | 0 | 0,00 | 400 | 3,86 |
| LU0503631631 - PARTICIPACIONES Pictet-Global Envir | EUR | 574 | 3,95 | 395 | 3,82 |
| LU1598842364 - PARTICIPACIONES Vontobel-Glob Value | EUR | 606 | 4,17 | 393 | 3,79 |
| LU0823412183 - PARTICIPACIONES PARVEST | EUR | 581 | 3,99 | 396 | 3,83 |
| LU0406802768 - PARTICIPACIONES PARVEST | EUR | 563 | 3,87 | 393 | 3,79 |
| LU0805493342 - PARTICIPACIONES MPS RSAM Smart | EUR | 574 | 3,95 | 396 | 3,83 |
| IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P | USD | 635 | 4,37 | 401 | 3,87 |
| IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr | USD | 148 | 1,02 | 99 | 0,96 |
| IE00BYZK4883 - PARTICIPACIONES Isha-Ms | USD | 0 | 0,00 | 478 | 4,61 |
| IE00BYZK4669 - PARTICIPACIONES Ishares STOXX 600 | USD | 0 | 0,00 | 207 | 2,00 |
| LU0386875149 - PARTICIPACIONES PICTET GLOB MEGA | EUR | 0 | 0,00 | 197 | 1,91 |
| LU1130125799 - PARTICIPACIONES Aberdeen Global-Chin | USD | 503 | 3,46 | 373 | 3,61 |
| BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS | EUR | 298 | 2,05 | 186 | 1,80 |
| LU1700711077 - PARTICIPACIONES Robeco GI Fintech | EUR | 639 | 4,40 | 410 | 3,96 |
| LU0312383663 - PARTICIPACIONES Pictet Biotech P | EUR | 575 | 3,95 | 395 | 3,82 |
| LU0415391514 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB Biotech | EUR | 321 | 2,21 | 205 | 1,98 |
| LU0270904351 - PARTICIPACIONES Pictet-S | EUR | 0 | 0,00 | 393 | 3,80 |
| LU0346388969 - PARTICIPACIONES Fidelity Health Care | EUR | 296 | 2,03 | 209 | 2,01 |
| TOTAL IIC | | 13.754 | 94,61 | 9.404 | 90,85 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 13.754 | 94,61 | 9.404 | 90,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 13.754 | 94,61 | 9.404 | 90,85 |

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.