

INVER-99 SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 783

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en info.spain@andbank.com.

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

Dirección

SERRANO 37 28001 - MADRID (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: 03/12/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 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 IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,38	0,64	2,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,12	-0,13	-0,36

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	1.825.324,00	1.700.332,00
Nº de accionistas	176,00	181,00
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	1.810	0,9917	0,8378	1,1091
2021	2.289	1,4304	1,4004	2,1310
2020	1.784	1,5484	0,5276	1,6292
2019	1.517	1,2594	1,1493	2,5833

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			

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	0,25		0,25	0,75		0,75	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 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
-30,66	20,03	-28,46	-19,26	-8,05	-7,62	22,95	-21,45	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,31	0,39	0,39	0,53	0,39	1,52	2,04	1,61	1,54

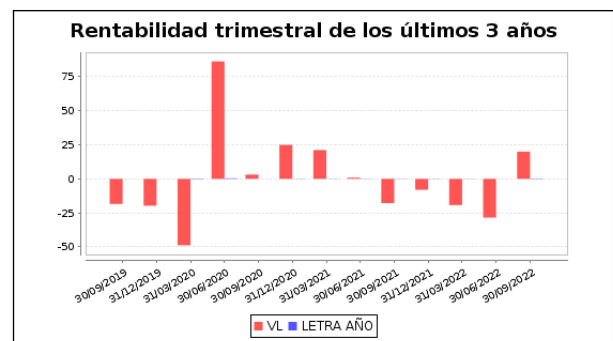
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.714	94,70	1.206	85,84
* Cartera interior	80	4,42	0	0,00
* Cartera exterior	1.631	90,11	1.205	85,77
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,11	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,06	1	0,07
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	145	8,01	176	12,53
(+/-) RESTO	-49	-2,71	23	1,64
TOTAL PATRIMONIO	1.810	100,00 %	1.405	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.405	1.848	2.289	
± Compra/ venta de acciones (neto)	6,50	6,17	12,15	18,66
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,80	-34,89	-40,08	-154,26
(+) Rendimientos de gestión	17,21	-34,49	-38,73	-156,22
+ Intereses	-4,43	4,09	1,68	-222,04
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	120,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,35	-3,99	-2,68	-194,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	14,64	-34,79	-41,65	-147,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,16	0,00	3,20	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,49	0,20	0,71	174,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,40	-1,35	16,86
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,75	13,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	13,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,10	-0,39	-29,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,03	-0,15	220,29
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-207,29
(+) 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)	1.810	1.405	1.810	

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

3. Inversiones financieras

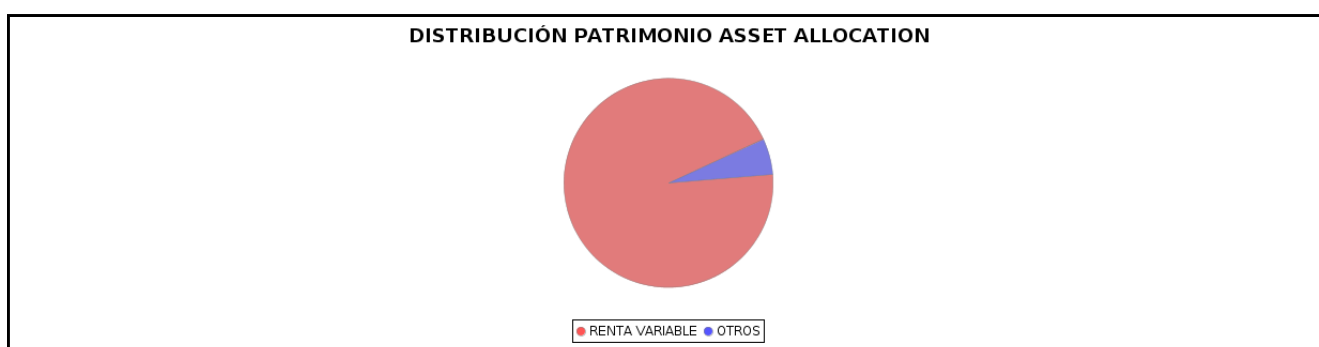
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	80	4,42		
TOTAL RENTA VARIABLE	80	4,42		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	80	4,42		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			3	0,20
TOTAL RENTA FIJA			3	0,20
TOTAL RV COTIZADA	1.630	90,06	1.202	85,58
TOTAL RENTA VARIABLE	1.630	90,06	1.202	85,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.630	90,06	1.205	85,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.710	94,48	1.205	85,78

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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

	SI	NO
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) Un accionista significativo con un 88,80% de participación.

La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y artículo 145 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. De esto modo se han adoptado procedimientos, para evitar conflictos de interés y poder asegurar que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado. La Gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia como pudiera ser las realizadas con el depositario (remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación) entre otras.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

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.

La situación macroeconómica en lo que va de año sigue sufriendo los efectos consecutivos de dos shocks de oferta: el derivado del COVID-19, viejo conocido, que provocó la disrupción de las cadenas globales de aprovisionamiento, y el shock debido a la invasión de Ucrania con el consiguiente impacto en los mercados de materias primas energéticas. Así, el escenario que se dibuja desde principio de año pasa por la dialéctica entre los datos de inflación y las respuestas de los bancos centrales para su control. Y cuando miramos a Europa añadimos la gravísima situación derivada de la guerra en Ucrania con consecuencias sobre el precio del gas natural y el acceso al mismo.

La inflación, que empezó a empeorar en los mercados desarrollados de forma sostenida hace ahora un año, y que fue calificada como temporal, está alcanzando cotas no vistas en décadas. Una inflación que, superando el doble dígito en algunos países desarrollados como por ejemplo, las repúblicas bálticas, Países Bajos, España, ¿ es ahora persistente y tiene un cierto carácter estructural. De hecho, empiezan a adivinarse efectos de segunda ronda en el comportamiento de las rentas de ciertos agentes: peticiones salariales o revisiones de pensiones, que no hacen sino señalar la gravedad de la situación. La más reciente caída de las materias primas en el tercer trimestre como fruto de la percepción de un aterrizaje más o menos duro de la economía (menor demanda agregada a futuro), el alivio en ciertas partes de las cadenas globales de aprovisionamiento señalados por los PMI o por los ratios inventarios / ventas, parecen elementos suficientes para hacer flexionar parcialmente los datos y que retrocedan en cuanto a tasas generales. Pero, parece que la inflación subyacente, en EE.UU y Europa permanecerá por encima de lo que las autoridades monetarias consideran aceptable durante buena parte de 2023.

El momento actual parece dibujar ciertos cambios estructurales en el comportamiento de los precios que apuntan en la línea de mayores tensiones inflacionistas a largo plazo: la seguridad nacional y la desglobalización; el populismo en forma

de políticas fiscales de dudosa utilidad en este momento cíclico o la transición climática en un momento de disrupción en ciertos aprovisionamientos y muchos años de inversión por debajo de lo necesario para mantener la producción de petróleo o gas.

Este panorama ha dado como resultado a unos bancos centrales con ciertas prisas y un cambio radical de discurso en lo que parece una actuación guiada por la necesidad de mantener la credibilidad ante los agentes financieros y, por encima de todo, controlar la inflación actual y sus expectativas. Así, hemos asistido al endurecimiento monetario más severo de los últimos ciclos corrigiendo años de políticas monetarias ultralaxas: tipos nominales negativos, tipos reales aún más negativos, QE. Quizá el despertar del sueño vino de la mano del discurso de Jerome Powell en Jackson Hole donde habló de tiempos de dolor (sic) para la economía ya que había de controlarse la inflación. Desde ahí, los principales banqueros del mundo desarrollado han transitado por esta senda.

Las subidas de tipos han empujado las curvas de tipos provocando caídas notables en precios y la inversión de las curvas entre los tramos a dos y diez años descontando que los tipos de referencia serán ¿más altos, más tiempo¿, aún a coste de provocar una recesión económica. Los mercados especulan ahora con cuáles serán los tipos terminales y el pivot (el momento de máximo endurecimiento monetario y la vuelta a condiciones más laxas). Y lo hacen sin acabar de encontrar una respuesta diferente a tipos al alza en 2022 y parte de 2023; pero, pocas expectativas de que después venga una relajación monetaria agresiva. La nueva normalidad monetaria son los tipos reales ligeramente positivos. Y junto con la subida de tipos, la automática repreciaación del resto de activos: tipos más altos de referencia implican que los activos de riesgo valen menos en cualquier circunstancia. Así, los diferenciales de deuda corporativa han sufrido descontado el inicio próximo de un ciclo de impagos y los activos de renta variable han sufrido una compresión de múltiplos que se ha traducido en caídas generalizadas castigando de forma especial a los activos más cíclicos frente a los más defensivos; a los activo de growth frente al value y a las pequeñas compañías frente a las grandes.

Pérdidas generalizadas, por tanto, a lo largo de todos los activos, donde la honrosa excepción de entre los activos de cierta relevancia, es el dólar como resultado de la subida de los tipos de interés por parte de la Fed que desde principio de 2021 ha recuperado un 25% de su valor frente al Euro. También sin duda su carácter de puerto seguro en momento de risk off juega un papel clave. Pero, recordemos que el comportamiento de una divisa suele tener mucho que ver con la confianza que a medio plazo se tiene en la economía que la soporta. En el extremo opuesto, merece la pena mencionar el comportamiento de la libra. El Reino unido ha estado a punto de provocar un evento cuasi-sistémico como resultado de la nueva política fiscal presentada por su primera nueva ministra (expansión fiscal histórica) que ha obligado al Banco de Inglaterra a revertir su política de QT para estabilizar el comportamiento de la libra y los gilt. De este episodio extraemos dos enseñanzas: la débil posición del Reino Unido y la fragilidad de ciertos segmentos del mercado ante el fin de más de dos décadas de dinero gratis y apalancamientos elevados.

La clave de corto y medio plazo para la evolución de los activos pasa por entender hacia dónde va la inflación y cómo van a actuar los bancos centrales; pero también por saber cómo de duro será el aterrizaje de la economía y, de forma muy particular, los beneficios empresariales.

Todos los índices de renta fija están en negativo en divisa local, salvo el de bonos de gobierno chinos. En el resto las caídas son históricas superando el 10% en los índices agregados de referencia y castigando especialmente algunos segmentos como el de los bonos vinculados la inflación cuyas caídas superan el 20%. Tanto duración, como spreads corporativos han sido correas de transmisión negativas. Estos últimos vuelven a señalar tanto en el segmento de grado de inversión como en el segmento de alto rendimiento (high yield) hacia un ciclo de repunte de los eventos de crédito anticipándose a una economía que se desacelera de forma severa en algunos segmentos.

Por su parte los índices de renta variable, con el espejismo que supusieron julio-agosto, han caído de forma notable (-26% el S&P 500 en USD o -23% el EuroStoxx50 en EUR) replicando caídas sólo vistas en los eventos de mercado más duros de los últimos 20 años. Han sido refugio únicamente los segmentos defensivos, el sesgo value frente al growth, las grandes compañías frente a las pequeñas, las compañías con rentabilidad por dividendo y de baja volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Sin cambios significativos en el periodo en la parte core, hemos seguido apostando por una cartera centrada en compañías disruptoras que apuestan por la innovación en sectores cruciales en la economía en los próximos años como son la Sanidad, el transporte y la inteligencia artificial. Nos centramos en EEUU y Europa con algo de exposición a China - que hemos venido reduciendo últimamente por el mal momento Macro y los rumores de delisting - con enfoque en ¿PURE plays¿ es decir empresas que son especialistas en sus respectivos campos huyendo de conglomerados.

Hemos redoblado nuestra apuesta x el sector eléctrico en automoción tras las caídas a final de año al NO aprobarse el plan en EEUU (Build Back Better) que aportaría muchas subvenciones al sector. También hemos aprovechado las caídas x recomprar en nuestros picks en AI y hemos reducido algo el peso relativo en SMID BIO al tener un momentum muy malo que sin duda pueda prolongarse hasta el próximo año.

El cambio más significativo ha sido la pata de coberturas implementada en Julio donde vendimos futuros de Nasdaq ante las incertidumbres del verano y que hemos mantenido hasta final de trimestre. Es una posición táctica que desharemos en cuanto veamos una mayor estabilidad en los mercados que creemos que vendrán por el final de las subidas de tipos en EEUU junto con una mejora en el conflicto entre Rusia y Ucrania.

La idea es estar cubiertos al 100% y convertir la cartera en un fondo LONG-SHORT.

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 -1,52% frente al 20,03% 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 28,85% y el número de participes ha caído un -2.76%. Durante el trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 20,03% y ha soportado unos gastos de 0,41% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% 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.

Durante el trimestre hemos cerrado posiciones en Nio y SCPH y hemos incrementado en 21Vianet (Telco), Amyris (Biología Sintética), Tesla (Vehículos electricos), Gogoro (Scooters eléctricos) y GRIFOLS (Plasma).

Al cierre del trimestre las 4 mayores posiciones en cartera se corresponde con Bluebird con un peso del 11.99%, seguido Proterra con un 7,65%, de Kempharm con un 6,85% y 21Vianet Group con un 6,64%

En cuanto a la contribución a resultados destacar el buen comportamiento de compañías como Aradigm que aporta un 3,84% de rentabilidad al global de la cartera, seguido nos encontramos a Bluebird con un 3,82% y a Verona con un 3,74% En la parte negativa nos encontramos con el pobre comportamiento de C3.AI que detrae un -3,35% de rentabilidad, Kempharm con un -2,72% y Palantir con un -1,31%.

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 tenía instrumentos derivados en cartera como son futuros vendidos del mini Nasdaq. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un +3,16% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 46,7%.

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 0%.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,01%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio que corresponden a Hellenic Republic 0.00 15/10/42, Aradigm Corp y Atu Cayman Limited (Cayco) cuyo peso actual es del 0,00 % y Bon Yuksel Insaat 9.5 10-11-2015 con un peso del 0,05%

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.

En línea con nuestra adhesión a los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (UNPRI), Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. ejerce el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de la sociedad en la que invierte, teniendo en cuenta cuestiones medioambientales (cambio climático y la mitigación del mismo, uso eficiente y sostenible de los recursos, biodiversidad, reciclaje y economía circular), sociales (desarrollo del capital humano, igualdad de género, salud y seguridad laboral, responsabilidad y seguridad del producto y protección del consumidor), y de gobernanza (estructura accionarial, independencia y experiencia del Consejo, auditoría, política de remuneraciones, transparencia). Un mayor grado de detalle puede encontrarse en nuestra Política de Voto (https://www.andbank.es/wp-content/uploads/2021/04/AWM-POL-Proxy-Voting-v1_MARZO-2021.pdf)

Nuestras decisiones de voto durante el ejercicio 2022 se han tomado teniendo en cuenta el análisis y los informes de voto de Glas Lewis, empresa especializada en gobierno corporativo y asesoramiento al voto en juntas de accionistas. Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. utiliza este proveedor con el objetivo de aumentar nuestra capacidad de análisis sobre los aspectos concretos que se votan en las juntas de accionistas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG). En todo momento, es nuestro Comité de Inversión Responsable quien tiene la capacidad de tomar las decisiones de voto y lo hace en función de los principios generales y criterios definidos en nuestra Política de Voto.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SICAV

Tras una pequeña tregua en el periodo vacacional la volatilidad ha vuelto a ser la protagonista tanto en la renta variable como en la renta fija, inducida principalmente por la continua inflación y las subidas de tipos de interés por los principales bancos centrales.

De cara al último trimestre del año el mercado podría empezar a interpretar el freno en la inflación gracias a las caídas de las materias primas y un terminal rate en los tipos de interés en 2023. Además seguiremos de cerca los resultados empresariales, que pueden marcar un punto de inflexión tras una previsión de beneficios a la baja por parte de los analistas.

Dados los factores mencionados anteriormente seguiremos gestionando la cartera con un sesgo más defensivo de lo habitual a la espera de tener mayor claridad y poder aprovechar las oportunidades que el mercado nos brinde.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	80	4,42		
TOTAL RV COTIZADA		80	4,42		
TOTAL RENTA VARIABLE		80	4,42		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		80	4,42		
XS1540047856 - RENTA K2016470219 SA LTD 3,000 2022-12-3	USD			3	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				3	0,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				3	0,20
TOTAL RENTA FIJA				3	0,20
US9250501064 - ADR VERONA PHARMA PLC	USD	104	5,76	40	2,85
US83422E1055 - ACCIONES SOLID BIOSCIENCES IN	USD	14	0,79	18	1,25
CA0464911068 - ACCIONES ATAC RESOURCES LTD	CAD	9	0,52	11	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4268971045 - ACCIONES HEPION PHARMACEUTICALS INC	USD	15	0,85	16	1,17
US74767V1098 - ACCIONES QUANTUMSCAPE CORP	USD	51	2,84	49	3,50
US0846561076 - ACCIONES BERKSHIRE GREY INC	USD	52	2,87	42	2,95
US05337M1045 - ADR VADEL PHARMACEUTICA	USD	31	1,69	14	0,99
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD			119	8,46
US90138A1034 - ACCIONES 21VIANET GROUP INC-ADR	USD	123	6,82	81	5,74
US92347M1009 - ACCIONES VERITONE INC	USD	34	1,90	37	2,66
US09609G1004 - ACCIONES BLUEBIRD BIO INC	USD	223	12,31	79	5,62
US36322Q1076 - ACCIONES GALECTO INC	USD	23	1,28	20	1,41
US87157B1035 - ACCIONES SYNCHRONOSS TECHNOLOGIES, INC.	USD	40	2,18	37	2,66
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	50	2,75	52	3,70
US74365U1079 - ACCIONES PROTARA THERAPEUTICS INC	USD	18	0,97	16	1,15
US89532E1091 - ACCIONES TREVENA, INC.	USD	12	0,65	30	2,11
CA68634K1066 - ACCIONES ORLA MINING LTD	USD	32	1,75		
US08862E1091 - ACCIONES BEYOND MEAT INC	USD	72	3,99		
KYG9491K1058 - ACCIONES GOGORO INC	USD	46	2,55		
IL0011681371 - ACCIONES NANO-X IMAGING LTD	USD	47	2,59	43	3,07
US03843E1047 - ACCIONES JAQUETTE THERAPEUTI	USD	18	0,99	9	0,65
US63909J1088 - ACCIONES INAUTILIS BIOTECHNOLO	USD	13	0,72	15	1,10
US00773U1088 - ACCIONES ADVERUM BIOTECHNOLOG	USD	44	2,41	52	3,67
US9013841070 - ACCIONES 2SEVENTY BIO INC	USD	42	2,34	36	2,56
US2075231017 - ACCIONES CONNECT BIOPHARMA HOLDINGS ADR	USD	20	1,09	12	0,89
US12468P1049 - ACCIONES C3.AI INC-A	USD	45	2,47	61	4,34
US74374T1097 - ACCIONES PROTERRA INC	USD	142	7,86	124	8,82
US4884452065 - ACCIONES KEMPHARM INC	USD	127	7,03	85	6,06
US00835Q1031 - ACCIONES AEVA TECHNOLOGIES INC	USD	7	0,37	21	1,49
US48138M1053 - ACCIONES JUMIA TECHNOLOGIES AG	USD	59	3,27	58	4,12
US86882C1053 - ACCIONES SURGALIGN HOLDINGS I	USD			1	0,10
US84763A1088 - ACCIONES SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC(SP	USD	13	0,73		
CA3807381049 - ACCIONES GOLD STANDARD VENTUR	USD			24	1,70
US03236M2008 - ACCIONES AMYRIS, INC.	USD	83	4,61		
US75973T1016 - ACCIONES RENALYTIX AI PLC-ADR	USD	19	1,03		
US86882C2044 - ACCIONES SURGALIGN HOLDINGS INC	USD	1	0,08		
TOTAL RV COTIZADA		1.630	90,06	1.202	85,58
TOTAL RENTA VARIABLE		1.630	90,06	1.202	85,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.630	90,06	1.205	85,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.710	94,48	1.205	85,78
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0558618384 - RFIJAI YUKSEL INSAATI.00 2050-11-10	USD	1	0,06	1	0,07

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

Sin información

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

Sin información