

## BUSBAC 1994, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4245

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**Gestora:** 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.      **Depositario:** BANKINTER, S.A.      **Auditor:** Capital Auditors and Consultants, SL.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANKINTER      **Rating Depositario:** Baa2

**Sociedad por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.andbank.es](http://www.andbank.es).

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 MADRID tel.664 06 48 51

### Correo Electrónico

[roberto.santos@andbank.es](mailto:roberto.santos@andbank.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

C0

Fecha de registro: 11/08/2015

### 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.

Asesor de inversión: ACAPITAL BB, AGENCIA DE VALORES, S. A.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación de la gestión, administración o control de riesgos de la

sociedad. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por La Sociedad Gestora. El Asesor de inversiones está registrado como Agencia de Valores en CNMV con el número 270.

### 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 Compartimento 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	0,61	0,43	0,61	2,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	0,24	-0,12	0,00

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	2.666.951,00	2.666.951,00
Nº de accionistas	50,00	50,00
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	2.281	0,8554	0,8374	0,8572
2020	2.249	0,8435	0,7178	0,8435
2019	2.250	0,7948	0,7374	0,7971
2018	2.107	0,7435	0,7395	1,0148

### 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			
0,84	0,86	0,86	0	1,00	ESFERA OTC

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado	Base de	Sistema de

	Periodo			Acumulada			cálculo	imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,26	0,13	0,39	0,26	0,13	0,39	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

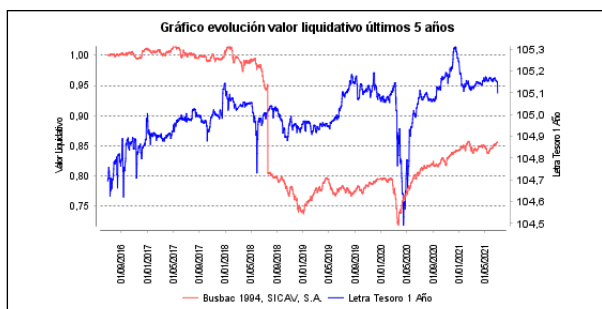
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
1,41	1,09	0,32	2,91	1,79	6,13	6,90	-26,13	-0,12

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)	1,02	0,54	0,48	0,37	0,91	1,96	1,54	1,88	0,00

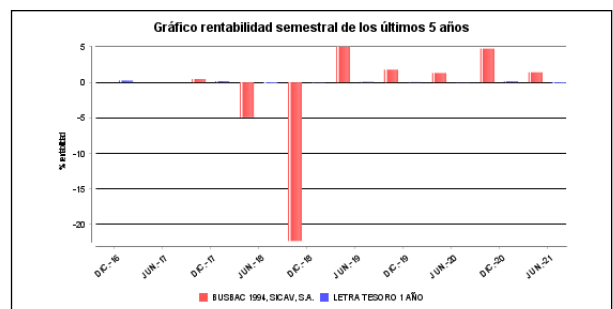
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	2.044	89,61	2.040	90,71
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	2.044	89,61	2.040	90,71
* 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)	213	9,34	191	8,49
(+/-) RESTO	24	1,05	18	0,80
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.281</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.249</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.249	2.155	2.249	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,34	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,39	4,64	1,39	-68,90
(+) Rendimientos de gestión	2,30	5,73	2,30	-58,86
+ 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,39	-0,06	-114,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,50	5,45	2,50	-52,98
± Otros resultados	-0,14	-0,11	-0,14	-32,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,93	-1,17	-0,93	-19,53
- Comisión de sociedad gestora	-0,39	-0,62	-0,39	36,44
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,41	-0,42	-0,41	-0,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,05	-0,06	-12,10
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	36,63
(+) Ingresos	0,02	0,08	0,02	-63,82
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,03	0,01	-55,85
+ Otros ingresos	0,01	0,05	0,01	-68,55
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.281</b>	<b>2.249</b>	<b>2.281</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

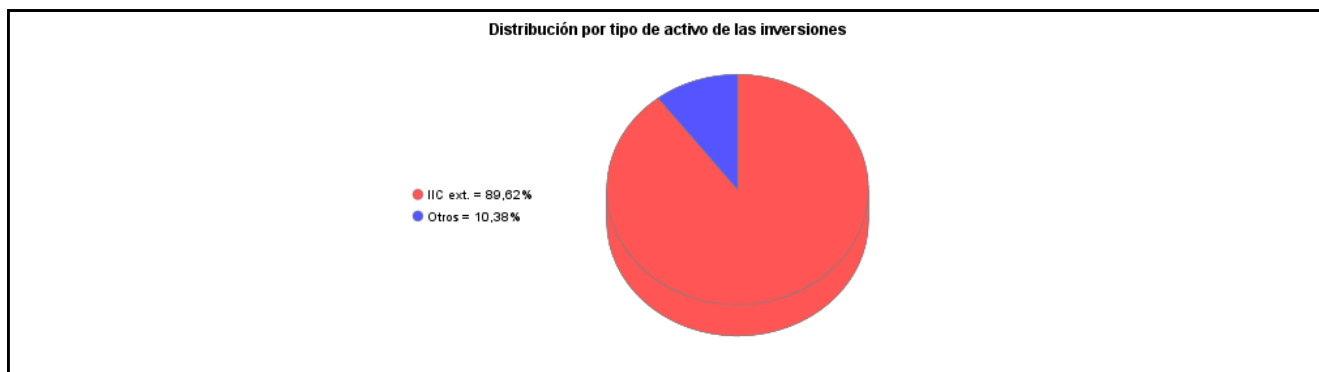
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>	2.044	89,62	2.040	90,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	2.044	89,62	2.040	90,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	2.044	89,62	2.040	90,70

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EURO FX	FUTURO EURO FX 125000 FÍSICA	126	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		126	
DPAM INVEST B - REAL	PARTICIPACION ES DPAM INVEST B - REAL	20	Inversión
VONTOBEL FUND - TWEN	PARTICIPACION ES VONTOBEL FUND - TWEN	88	Inversión
NORDEA 1 SICAV-LOW D	PARTICIPACION ES NORDEA 1 SICAV-LOW D	75	Inversión
MIRABAUD - GLOBAL SH	PARTICIPACION ES MIRABAUD - GLOBAL SH	88	Inversión
LYXOR STOXX EUROPE 6	FONDOS LYXOR STOXX EUROPE 6	13	Inversión
MUZINICH FUNDS - ENH	PARTICIPACION ES MUZINICH FUNDS - ENH	104	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BNY MELLON GLOBAL FU	PARTICIPACION ES BNY MELLON GLOBAL FU	105	Inversión
GUINNESS ASSET MANAG	I.I.C. GUINNESS ASSET MANAG	34	Inversión
COMGEST GROWTH PLC -	PARTICIPACION ES COMGEST GROWTH PLC -	19	Inversión
FIDELITY FUNDS - AME	PARTICIPACION ES FIDELITY FUNDS - AME	27	Inversión
GOLDMAN SACHS - SICA	PARTICIPACION ES GOLDMAN SACHS - SICA	52	Inversión
GOLDMAN SACHS - SICA	PARTICIPACION ES GOLDMAN SACHS - SICA	28	Inversión
MAGALLANES VALUE INV	PARTICIPACION ES MAGALLANES VALUE INV	26	Inversión
Total otros subyacentes		678	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>804</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

##### E| Sustitución de Gestora o Depositario de IIC

Con fecha 09 de Abril de 2021 la CNMV ha resuelto inscribir en el Registro Administrativo de BUSBAC 1994, SICAV, S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4245), la revocación del acuerdo de gestión con ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. y el otorgamiento a ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. Asimismo recoger la sustitución de ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. por ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. como entidad encargada de la representación y administración de BUSBAC 1994, SICAV, S.A.  
Número de registro: 293177

#### 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 partícipe significativo con un 27,87% de participación.  
(H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Total intereses: 96,80€

## 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.

Cerramos la primera mitad del año en un entorno todavía de incertidumbre, por la evolución de la pandemia, a cuenta de las distintas variantes y su resistencia a las vacunas, y por la dirección de la política monetaria de los bancos centrales. A lo largo del semestre las campañas de vacunación fueron acelerando en la mayoría de las economías desarrolladas, sobre todo en Europa, que logró recortar la distancia con Reino Unido y Estados Unidos en términos de población inmunizada. En este contexto, los gobiernos fueron suavizando paulatinamente las restricciones a la movilidad permitiendo la recuperación del segmento de la economía más castigado por estas medidas. Las economías emergentes siguieron rezagadas en el frente de la vacunación, no obstante, los casos se mantuvieron muy bajos en China y parecen haber alcanzado su punto máximo en la India, donde la crisis sanitaria llegó a tocar un punto crítico. Sin embargo, la reapertura de las economías y la rápida reactivación de la actividad alimentaron los miedos a un repunte descontrolado de la inflación, desatando así un fuerte movimiento al alza en los tipos de interés que puso a prueba a los bancos centrales. Movimiento en la renta fija que se concentró fundamentalmente en el primer semestre, para ir perdiendo fuelle y llevando a las rentabilidades de los bonos de gobierno nuevamente a la baja desde finales de marzo en EE UU y partir de mayo en Europa.

Los indicadores macro fueron de menos a más hasta alcanzar unos datos sólidos, especialmente en EEUU, que registró una tasa de crecimiento anualizada del 6,4% en el primer semestre. Aunque la economía de la eurozona se contrajo un 0,6% en el primer semestre, los principales indicadores económicos, como los PMIs, alcanzaron máximos de varios años en muchas regiones. Estos indicadores apuntaron a que en el segundo semestre se produjo un fuerte repunte económico en Europa. En mayo, el índice de precios al consumo de EEUU aumentó un 5,0% interanual, aunque algunos datos subyacentes sugerían que hay factores temporales en juego, como la subida de los precios de los vehículos de segunda mano.

Por el lado de la renta variable, la reapertura de las economías y el movimiento en los tipos de interés beneficiaron a los



sectores tradicionalmente cíclicos y a las acciones value, que ya venían experimentando una sólida recuperación desde el anuncio de las vacunas en noviembre de 2020. Las bolsas europeas se vieron favorecidas por el efectivo despliegue de las vacunas, la fuerte demanda mundial y por esta rotación hacia los sectores cíclicos y value, fundamentalmente por la naturaleza de las economías europeas en las que predominan las compañías industriales, de materiales básicos, de telecomunicaciones, bancos, etc. Prueba de ello es la rentabilidad del índice MSCI Europe ex-UK, que supera el 16% al cierre del mes de junio y que se sitúa al frente de los índices mundiales. Las bolsas estadounidenses, aunque tuvieron un comienzo de año no tan positivo, sí recuperaron con fuerza en el segundo semestre gracias al repunte de los valores growth, al fuerte crecimiento de los beneficios del primer semestre y a la perspectiva de más estímulos fiscales desde el plan de infraestructuras de la Administración Biden.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este contexto, Busbac 1994 SICAV se mantuvo con pocos cambios durante todo el período. A nivel de selección se incrementó el sesgo cíclico/valor para recoger parte de la rentabilidad generada ante las expectativas de “vuelta a la normalidad”. A nivel de Asset Allocation se hizo algún movimiento táctico para que la subida de los tipos de interés nos afectara algo menos. Durante todo el semestre el nivel de cash se mantuvo estable en torno al 9%. En cuanto a Renta Fija, en líneas generales el peso en el sentimiento inversor del ligero incremento de la inflación esperada en EEUU que está conllevando incremento de las tires sobretodo en el tramo largo de la curva nos benefició ya que la cartera está sesgada al tramo corto de ésta. Dentro del vértice de RF Gobiernos el menor peso contra benchmark ayudó, no así la selección de los fondos. A destacar la buena evolución del fondo BNY US Municipal Infraestructure Debt desde entrada en cartera. El grueso de nuestros activos en Renta Fija se encuentra en fondos con muy baja volatilidad, principalmente Investment Grade y sobretodo en la parte baja de duración al priorizar fondos con un impacto potencial bajo y que actúen como colchón en momentos donde pese la incertidumbre en los mercados consiguiendo un buen binomio rentabilidad/riesgo. Ello se consiguió con creces ya que en este vértice se obtuvo una rentabilidad muy superior al benchmark con una volatilidad más baja. Destacar la evolución del fondo Sextant Bond Picking con una subida en el semestre del 5,75%. En el vértice RF High Yield el fondo Janus Henderson Horizon Euro High Yield funcionó parejo a su benchmark. RF Emergente funcionó muy bien durante el período: el fondo aportó un 3,89% frente un -1,51% del benchmark. Se mantuvo un 5,6% aproximadamente en Inversiones Alternativas para descorrelacionar una parte del fondo de la direccionalidad del mercado sin mermar la rentabilidad y que aporten estabilidad en períodos de volatilidad complementando el vértice de Renta Fija. Aportó un 0,56% en absoluto en el periodo. En cuanto a la entrada de Convertibles en la cartera estratégica para beneficiarnos de las subidas y reducir el riesgo en bajadas dio resultado ya que las bolsas tuvieron una tendencia ascendente en el semestre y el fondo aportó un 3,94% en absoluto versus su benchmark que aportó un 2,69%. La neutralidad mantenida en Renta Variable al inicio del semestre se redujo a mediados de Febrero ante el alza de los tipos a largo americanos y su posible afectación a las valoraciones de los fondos con sesgo crecimiento de la cartera. Es por ello que se inició cobertura con futuros de un 2% aproximadamente de la cartera de Renta Variable. Ello nos funcionó, cerrándola a mediados de Marzo una vez el Presidente de la Fed y del BCE respectivamente anunciaron que no estaban preocupados por las subidas ni tampoco esperaban reducir los estímulos en el corto plazo. En cuanto a selección destacar que la introducción de un fondo de Energía Sostenibles en el vértice de RV USA así como dos fondos más centrados en la parte cíclica/valor de EEUU nos funcionó. Sin embargo, en global el sesgo crecimiento de la cartera nos perjudicó principalmente en el vértice RV USA donde el benchmark del vértice subió un 14,25% en el semestre versus un 9,56% de la cartera. En Europa la diferencia del vértice de RV Europea versus benchmark fue menor. El vértice de RV Japón este semestre nos perjudicó. Por el contrario, el vértice de RV Emergente nos aportó. La exposición neta a dólar en el semestre se mantuvo estable durante el periodo en un 18% lo que aportó a la cartera ya que la divisa se apreció en absoluto contra el euro un 3,03%. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC's fue de un 90,55% y las posiciones más significativas a 30 de Junio son: 8,8% en la gestora Nordea a través del fondo Nordea European Covered Bond y Nordea Low Duration y un 8,55% en la gestora Evli vía su fondo Evli Short Corporate Bond.

c) Índice de referencia.

La SICAV no sigue ningún índice de referencia.

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

En el semestre, el patrimonio de la sociedad es de 2.281 expresado en miles de euros y el número de accionistas es 50.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 1.015599% y ha soportado unos gastos de 0,241448% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,13% sobre el patrimonio medio. El Valor liquidativo de esta sociedad se sitúa en 0,855364 al final del periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se realizaron los siguientes cambios: A mediados de Febrero se redujo el peso de la Renta Variable en aproximadamente un 2% vía cobertura en futuros ante el incremento de las tises de los bonos a largo plazo lo que conlleva a una disminución de la valoración presente sobretodo de aquellas empresas con un crecimiento futuro más elevado (donde tenemos más peso). Una vez el presidente de la Fed y la presidenta del BCE anunciaron que estaban cómodos con estas subidas y no esperaban reducir los estímulos se cerraron las posiciones abiertas en los futuros. Durante el resto de semestre se mantuvo la neutralidad en Renta Variable. En cuanto a cambios en la selección y dada la rotación hacia valores cíclicos y de valor ante la mejora de la economía y la buena marcha de la vacunación, se introdujeron los siguientes cambios: - Se añadieron dos fondos en el vértice europeo para tener más peso en este tipo de valores y reducir el sesgo growth de la cartera estratégica vía la entrada del Magallanes European Value Fund y la ETF Lyxor Europe 600 Travel y Leisure. En Junio se suscribió para aprovechar la mejora en el sector inmobiliario el fondo DPAM Real State Sustainable Europe Dividend. - También y por la misma razón se dio entrada en el vértice RV USA al fondo Guinness Sustainable Energy que debería aprovechar los planes de estímulo fiscal y de infraestructuras anunciados por el presidente Biden. Posteriormente a finales de Abril se entró una ETF para coger exposición a la parte más cíclica del mercado americano y al fondo Fidelity America, sesgado a los sectores financiero e industrial americanos. En Renta Fija y teniendo en cuenta el incremento incipiente de la inflación se decidió reducir el peso de la Renta Fija Gubernamental para incrementar la Renta Fija Investment Grade a través de dos fondos de alta calidad cuyo objetivo es descorrelacionar en lo posible el alto peso que tiene la cartera en este vértice. Para ello se entra en el fondo Vontobel Fund TwentyFour Absolute Return y el fondo BNY Mellon US Municipal Infrastructure Debt. También se hizo un switch de parte de la posición del Nordea European Covered al fondo Nordea Low Volatility Covered para reducir parte de la duración que aporta el primero. No se realizaron más cambios durante el semestre.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad y su impacto en el VL durante el semestre han sido:

- Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fun 0,84%
- Sextant Bond Picking N 0,84%
- Fidelity Asia Pacific Opps Y-Acc-EUR 0,79%
- Seilern America USD H C 0,71%
- Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund 0,6%

Los que han reportado menor rentabilidad han sido:

- Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund 0,00%
- Guinness Sustainable Energy Z USD Acc -0,01%
- DPAM INVEST B - Real Estate Europe Dividend F Cap -0.01%
- EUR-USD -0.03%
- LYXOR STX600 TRAVL -0.06%

### b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el semestre.

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC no dispone de operativa de adquisición temporal de activos. La metodología de cálculo para la medición de la exposición global al riesgo de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados utilizada por la Gestora es la metodología de compromiso. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La IIC podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados y no organizados, con la finalidad de cobertura y de inversión. Durante el primer semestre todas las operaciones se realizaron a modo de cobertura.

### d) Otra información sobre inversiones.

No existen inversiones que puedan dejar de publicar valor liquidativo de manera sobrevenida. Tampoco existen inversiones que incluyan predicciones de futuro. No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1j) del RD 1082/2012.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

La cartera cuenta con un 8,95% de exposición en tesorería al final del periodo.

La exposición en renta variable asciende a 0,00%.

La exposición en renta fija asciende a 0,00 %.

La exposición en divisa asciende a 10,08%.

La exposición en IIC asciende a 5,74%.

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012.

Apalancamiento medio del periodo: 16,69%.

la rentabilidad media de la liquidez anualizada del periodo ha sido del -0,12%

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La SICAV 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.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad de la SICAV se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades de la SICAV 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 volatilidad de la SICAV ha sido del 3,01% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 15,25% y la de la Letra del Tesoro en el semestre ha sido de 0,15%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 1,94%.

### 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. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

### 9. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

El día 27 de junio de 2018, Esfera Capital Gestión SGIIC comunica mediante Hecho Relevante la suspensión de cotización de las acciones de BUSBAC 1994, SICAV, S.A., debido a la elevada exposición de su patrimonio, en términos relativos, a determinados valores considerados de escasa liquidez.

Conforme a lo dispuesto en el artículo 75 del RD 1082/2012 sobre compartimentos de propósito especial, ESFERA CAPITAL GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.U en unión con BANKINTER, S.A., en su calidad de Sociedad Gestora y Entidad Depositaria, respectivamente, de la SICAV solicitaron a la CNMV la inscripción de un Compartimento de Propósito Especial mediante el traspaso de los títulos que representaban a fecha 17 de julio de 2018 un 21.68% de la cartera de la IIC.

Así, con el fin de preservar los intereses de los accionistas de la SICAV, con fecha 20 de julio de 2018 se inscribió en el correspondiente registro de la CNMV un compartimento de propósito especial de la SICAV, estando compuesto a dicha fecha por los siguientes activos:

- DERECHOS DE CERBIUM HOLDING, S.A. – ES0605038910
- CERBIUM HOLDING, S.A. - ES0105038006
- EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP - ES0105042008
- HOME MEAL REPLACEMENT - ES0105049003
- ASTURIANA DE LAMINADOS - ES0105227005
- EURONA WIRELESS TELECOM - ES0133443004
- 1NKEMIA IUCT GROUP - ES0156303002

Cada accionista recibió, en proporción a su inversión en la SICAV, acciones de dicho compartimento de propósito especial.

La creación de un compartimento de propósito especial implica la división del patrimonio en dos partes, de tal manera que los valores considerados de escasa liquidez pasan a formar parte de dicho compartimento, permaneciendo el resto de los valores en la SICAV original; ello implicó que el importe de la inversión del accionista en la SICAV original sufrió un descenso proporcional al patrimonio traspasado al compartimento. Las condiciones aplicables a dicho compartimento de propósito especial son las siguientes:

- En los informes periódicos de la SICAV se debe incluir información sobre el valor liquidativo de que se disponga y de las perspectivas sobre la evolución futura de los activos integrantes del compartimento.
- Cuando desaparezcan total o parcialmente las circunstancias excepcionales que motivaron la creación del compartimento, se procederá con la mayor diligencia a la venta de los activos y al reparto proporcional de la liquidez resultante entre todos los accionistas, mediante la venta o, en su caso, traspaso, del número de acciones que corresponda.

- A los efectos anteriores, deberán designar una cuenta a la que realizar la liquidación o, en su caso, una IIC a la que realizar un traspaso, lo que se realizará de forma automática cuando se cumplan las condiciones indicadas.

- Una vez realizada la venta o el traspaso de todas las acciones, se procederá a la extinción del compartimento.

Por último, con fecha 19 de julio de 2018, el MAB ha excluido de negociación las acciones de la SICAV, pasando a tener la sociedad un sistema de adquisición y transmisión de acciones similar al de los fondos de inversión, detallado en el folleto de la sociedad registrado en la CNMV. Para vender acciones de la SICAV, el accionista debe dirigirse a Esfera Capital Agencia de Valores, que actúa como comercializador de la SICAV.

A fecha de referencia del presente informe, sólo ha sido posible hacer líquidos 70.000 títulos de EURONA, 60.000 títulos de ASTURIANA DE LAMINADOS. Se mantienen en la cartera del compartimento de propósito especial los mismos títulos traspasados inicialmente, a excepción de los derechos de Cerbium Holding y los vendidos de EURONA y ASTURIANA DE LAMINADOS. Asimismo, se han modificado los criterios de valoración por los cuáles se venían valorando anteriormente dichos activos, quedando valorados de la siguiente forma:

- CERBIUM HOLDING, S.A. - ES0105038006. Al final del periodo valoramos las acciones a 0 euros por acción

- EUROCONSULT ENGINEERING CONSULTING GROUP - ES0105042008. Al final del periodo valoramos las acciones a 0 euros por acción

- HOME MEAL REPLACEMENT - ES0105049003. Al final del periodo valoramos las acciones a 0 euros por acción

- 1NKEMIA IUCT GROUP - ES0156303002. Al final del periodo valoramos las acciones a 0 euros por acción

La sociedad Gestora valorará los activos de renta variable por su valor de mercado, entendiendo dicho valor como el precio de cierre del día de referencia en el mercado más representativo por volúmenes de negociación. Si, por comunicaciones fehacientes a Mercado vía publicación de Hecho Relevante, hubiera una ocurrencia de factores (p.e situaciones concursales) que pudieran condicionar el normal funcionamiento de la formación del precio del activo en el Mercado, por prudencia se procederá a valorar el activo por su valor teórico contable (VTC) ajustándolo en su caso, tomando en consideración la información fidedigna adicional que se pueda recibir bien directamente de la Sociedad o del auditor.

Las actuaciones más relevantes llevadas a cabo por la Sociedad Gestora en este período, en relación con los activos en cartera, han sido las siguientes:

- Se ha gestionado de forma activa la situación derivada de las dificultades de liquidez de la Sociedad Home Mea Replacement. Con referencia a los pagarés cuyo vencimiento se ha producido en este período, se ha tomado la decisión de prorrogar el vencimiento en dos ocasiones, al mismo tiempo, se ha obtenido cobro de los intereses correspondientes a un mes y se están estudiando diferentes opciones de reestructuración conjuntamente con el pool bancario. Las decisiones adoptadas se han considerado como las más adecuadas para el interés de los accionistas de la SICAV.

- Paralelamente, se ha contactado con varias empresas especialistas en la búsqueda de inversor

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INVEST B - REAL	EUR	20	0,87	0	0,00
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI SHORT CORPORATE	EUR	193	8,46	191	8,48
FR0000098683 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE G	EUR	34	1,51	37	1,64
FR0010581710 - PARTICIPACIONES ECHIQUIER-ECHIQUIER	EUR	31	1,36	34	1,51
FR0010758771 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ASSET MANAG	EUR	46	2,00	88	3,91
FR0013202140 - PARTICIPACIONES AMIRAL GESTION SEXTA	EUR	129	5,67	144	6,41
IE00B60SX170 - FONDOS INVESCO MSCI USA UCI	USD	33	1,46	0	0,00
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS - ENH	EUR	114	4,98	112	5,00
IE00B7RTL43 - PARTICIPACIONES EI STURDZA FUNDS PLC	EUR	0	0,00	31	1,38
IE00BJDCJZ42 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL FU	USD	106	4,63	0	0,00
IE00BF5H4Q45 - PARTICIPACIONES SEILERN INTERNATIONA	USD	40	1,76	51	2,28
IE00BFV9N97 - I.I.C. GUINNESS ASSET MANAG	USD	34	1,48	0	0,00
IE00BZ0X9T58 - PARTICIPACIONES COMGEST GROWTH PLC -	EUR	24	1,04	30	1,32
IE00BZ0X9Z19 - I.I.C. COMGEST GROWTH PLC -	EUR	29	1,29	21	0,94
LU0318939179 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - AME	USD	27	1,20	0	0,00
LU0318940003 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	0	0,00	26	1,16
LU0336683767 - PARTICIPACIONES DPAM L - BONDS GOVER	EUR	0	0,00	172	7,66
LU0345362361 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - ASI	EUR	51	2,23	42	1,87
LU0360484686 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVES	USD	37	1,64	44	1,98
LU0378818131 - FONDOS DB X-TRACKERS II GLO	EUR	0	0,00	73	3,27
LU0439765594 - PARTICIPACIONES BL - EQUITIES DIVIDE	EUR	40	1,77	41	1,84
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV - EUR	EUR	124	5,43	276	12,25
LU0622306065 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS - SICA	USD	59	2,58	57	2,52
LU0828818087 - PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORI	EUR	107	4,70	105	4,65
LU1120697633 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - CRE	EUR	127	5,58	121	5,36
LU1170327958 - PARTICIPACIONES BLUEBAY INVESTMENT G	EUR	178	7,80	177	7,85
LU1280280568 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS - SICA	USD	36	1,56	45	2,00
LU1330191385 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE INV	EUR	30	1,34	0	0,00
LU1331789617 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - TWEN	EUR	88	3,86	0	0,00
LU1484142465 - PARTICIPACIONES BL - EQUITIES JAPAN	EUR	25	1,08	24	1,06
LU1587984680 - PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS LUX -	USD	48	2,08	35	1,55
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV-LOW D	EUR	75	3,29	0	0,00
LU1708487480 - PARTICIPACIONES MIRABAUD - GLOBAL SH	EUR	88	3,87	0	0,00
LU1732799496 - PARTICIPACIONES ALGER SICAV - ALGER	USD	28	1,24	33	1,46
LU1819479939 - PARTICIPACIONES ECHIQUIER FUND - ECH	EUR	31	1,35	30	1,35
LU1834988781 - FONDOS LYXOR STOXX EUROPE 6	EUR	12	0,51	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		2.044	89,62	2.040	90,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.044	89,62	2.040	90,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.044	89,62	2.040	90,70

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 aplicable

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

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

[Denominación del compartimento no encontrada]

Fecha de registro: [Fecha de registro del compartimento no encontrada]

### 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 Bolsa de Valores.

#### Descripción general

Política de inversión: La creación del compartimento de propósito especial resulta necesaria debido a la elevada exposición de su patrimonio, en términos relativos, a los valores considerados de escasa liquidez que componen su cartera de inversión.

#### 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 Compartimento 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	3.105.750,00	3.105.750,00
Nº de accionistas	93,00	93,00
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	55	0,0176	0,0176	0,0176
2020	55	0,0176	0,0176	0,0178
2019	55	0,0178	0,0163	0,1107

2018	337	0,1084	0,0820	0,9515
------	-----	--------	--------	--------

**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			
0,02	0,02	0,02	0	1,00	ESFERA OTC

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	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

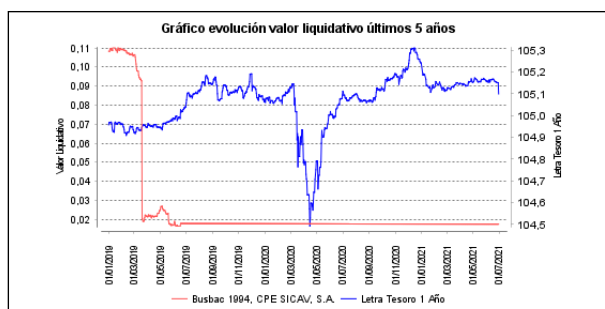
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
-0,25	-0,12	-0,12	-0,12	-0,31	-0,93	-83,58		

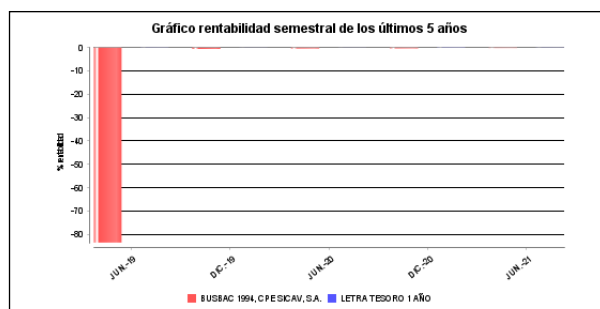
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,12	0,12	0,13	0,31	0,93	0,32	0,00	

(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.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 20/07/2018 se modificó la vocación inversora del Sociedad y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

El 20/07/2018 se modificó la vocación inversora del Sociedad y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento



## 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	0	0,00	0	0,00
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* 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)	55	100,00	55	100,00
(+/-) RESTO	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>55</b>	<b>100,00 %</b>	<b>55</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	55	55	55	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,25	-0,43	-0,25	-43,18
(+) Rendimientos de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,43	-0,25	-43,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,26	-0,20	24,27
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1,70
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,12	0,00	-100,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

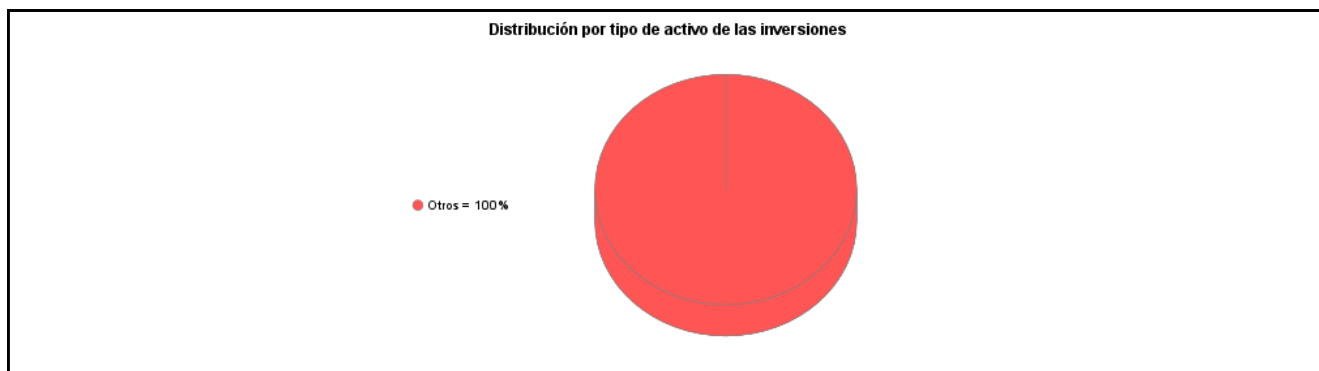
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	0	0,00

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

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

#### 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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

### 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

<p>E  Sustitución de Gestora o Depositario de IIC</p> <p>Con fecha 09 de Abril de 2021 la CNMV ha resuelto inscribir en el Registro Administrativo de BUSBAC 1994, SICAV, S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4245), la revocación del acuerdo de gestión con ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. y el otorgamiento a ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. Asimismo recoger la sustitución de ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. por ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. como entidad encargada de la representación y administración de BUSBAC 1994, SICAV, S.A.</p>
--

Número de registro: 293177

## 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) Un partícipe significativo con un 22,62% de participación.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

No aplicable

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT ENGINEER	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEMEN	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0156303002 - ACCIONES 1NKEMIA IUCT GROUP S	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

**11. Información sobre la política de remuneración**

No aplicable

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