

## AMPAVIC 2013, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2699

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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

**Auditor:** Ernst&Young, SL

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

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

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

### Dirección

CL. Serrano, 37  
28001 - Madrid

### Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 24/02/2003

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: 7, en una escala de 1 a 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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% del patrimonio.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

#### 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,10	0,00	1,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,41	0,00	-0,43

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	121.404,00	121.226,00
Nº de accionistas	104,00	106,00
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	10.582	87,1594	82,1720	87,1594
2019	10.709	86,0113	77,8830	86,1229
2018	10.995	78,2171	77,6490	82,4420
2017	11.744	81,1684	79,3290	83,1414

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

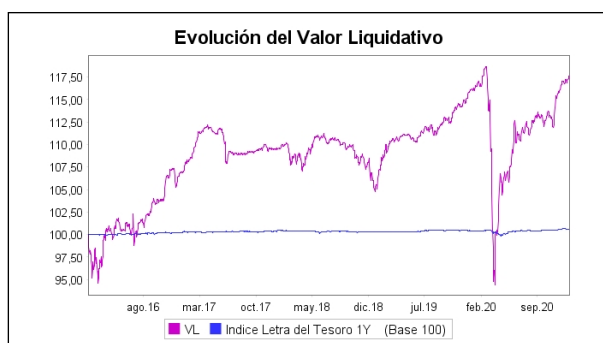
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
1,33	4,40	1,88	10,04	-13,42	9,96	-3,64	2,32	-3,40

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,12	0,10	0,16	0,11	0,38	0,00	0,00	0,00

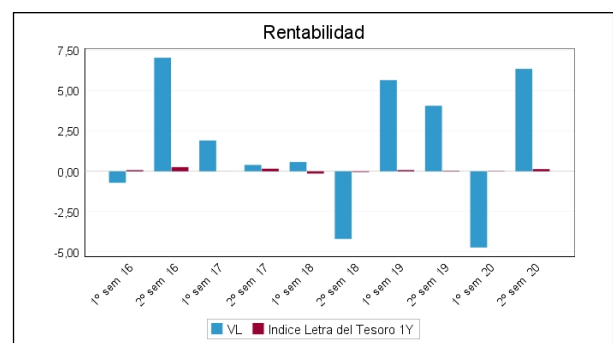
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.317	97,50	9.312	93,74
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	10.075	95,21	9.057	91,17
* Intereses de la cartera de inversión	242	2,29	255	2,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	231	2,18	617	6,21
(+/-) RESTO	34	0,32	5	0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>10.582</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9.934</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)	9.934	10.709	10.709	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,15	-2,77	-2,59	-105,59
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,18	-4,97	1,33	-226,97
(+) Rendimientos de gestión	6,46	-4,68	1,89	-240,86
+ Intereses	1,17	1,26	2,43	-5,31
+ Dividendos	0,11	0,23	0,34	-51,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,09	-4,72	-0,55	-188,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,52	-1,58	-1,04	-133,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	0,00	-0,10	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,59	0,19	0,78	218,02
± Otros resultados	0,00	0,02	0,02	-100,49
± Otros rendimientos	0,08	-0,08	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,31	-0,57	-17,66
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,20	3,08
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	3,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,09	-0,20	11,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	-0,02	-117,98
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	-0,05	-90,83
(+) Ingresos	-0,02	0,03	0,00	-194,56
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	-0,02	0,03	0,00	-200,00
± 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>10.582</b>	<b>9.934</b>	<b>10.582</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

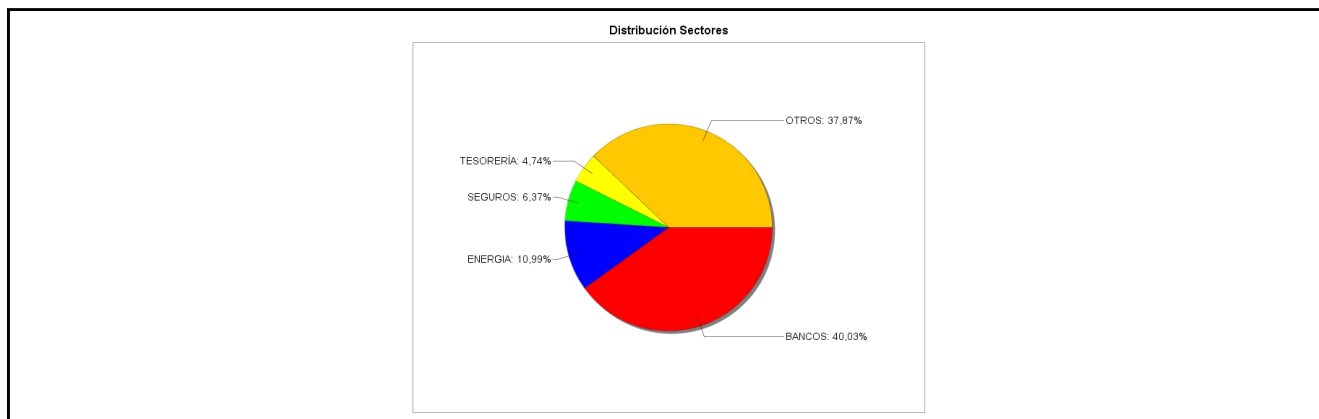
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	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	8.421	79,59	7.616	76,64
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	8.421	79,59	7.616	76,64
TOTAL RV COTIZADA	930	8,79	978	9,84
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	930	8,79	978	9,84
TOTAL IIC	723	6,82	463	4,66
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.074	95,20	9.057	91,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.074	95,20	9.057	91,14

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

	SI	NO
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) Con fecha 20 de noviembre de 2020 la CNMV resolvió Inscribir en el Registro Administrativo de AMPAVIC 2013,SICAV,S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2699), la revocación del acuerdo de gestión con RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. y el otorgamiento a ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. Asimismo recoger la sustitución de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. por ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. como entidad encargada de la representación y administración de AMPAVIC 2013,SICAV,S.A..

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) La IIC tiene dos accionistas significativos a 31-12-2020 que representan:

- Accionista 1: 43,30% del capital

- Accionista 2: 46,26% del capital

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Cerramos el segundo semestre del año con esperanzas de un 2021 de recuperación. Segunda mitad del año con muchos contrastes, comenzando por un julio en el que el Consejo Europeo anunciaba la aprobación del plan de recuperación para mitigar las consecuencias de la crisis sanitaria. En agosto, la Fed actualizaba el marco estratégico de la política monetaria,

anunciando un nivel objetivo de inflación promedio del 2%, tolerando incluso inflaciones superiores. Tras las vacaciones de verano, el Consejo Europeo aprobaba nuevos paquetes de ayudas a través de prestamos SURE para amortiguar el impacto económico de las restricciones de movimiento durante la temporada estival. Durante los meses de otoño la situación sanitaria volvía a generar preocupación, acabando con el anuncio de nuevos confinamientos en países como Francia y Alemania, que también endurecían las restricciones de movilidad. En noviembre, Biden se proclamaba ganador de las elecciones estadounidenses y las primeras vacunas contra el COVID-19 solicitaban la aprobación oficial de las autoridades sanitarias, siendo aprobada la primera por Reino Unido. Finalmente, en diciembre la UE y Reino Unido alcanzaban un acuerdo comercial para regular sus relaciones económicas tras la su salida del mercado único y la unión aduanera.

Las referencias macroeconómicas ganaron relevancia durante los últimos meses del semestre. Europa fue nuevamente una de las regiones más afectadas por la pandemia, pero hubo una clara mejoría en comparación con el primer semestre y así lo reflejaron los PMIs de sentimiento empresarial en la eurozona que se quedaban en el umbral entre la zona contractiva y la expansiva. China lideró la recuperación de la actividad económica con una rápida contención de la pandemia que le permitió recuperar niveles previos a la pandemia en términos de PIB.

En el plano de la renta fija, el Banco Central Europeo decidió extender las medidas hasta 2021. Actuando dentro de lo esperado, el BCE anunció que mantendría unas condiciones de financiación favorables para fomentar la recuperación económica de la eurozona, como la extensión del PEPP hasta por lo menos marzo de 2022 y la ampliación de su dotación en 500.000 millones de euros. Desde la Reserva Federal optaron por anclar las compras de activos en 2021, el buen comportamiento de las bolsas, unos mejores indicadores macro y las fuertes medidas de estímulo monetario condujeron a la Fed a no ampliar la política expansiva. No obstante, Powell reiteró su compromiso con mantener las condiciones financieras acomodaticias por un largo periodo de tiempo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Tras la recuperación en la primera parte del semestre nos enfrentamos a los siguientes meses con cautela para evitar posibles momentos de volatilidad que afectasen a la recuperación obtenida y poder aprovechar a la vez de movimientos alcistas del mercado.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el segundo semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del 0,14% frente al 6,36% de rentabilidad de la IIC.

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

En el segundo semestre el patrimonio ha subido un 6,52% y el número de accionistas ha caído un -1,89%. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 6,36% y ha soportado unos gastos de 0,22% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 1,33% siendo los gastos anuales de un 0,49%.

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 semestre se ha sido especialmente activo en la operativa de Renta fija algunos ejemplos más próximos son posiciones que se han tomado en bonos como Deutsche PostBank 0,3 2021-01-04 y Estado Alemán -0,62 2021-04-09, deshaciendo posiciones en NDA SS Nordea Bank 3,50 2025-03-12 y LN NGG FINANCE 2,13 2027-09-05.

En cuanto al performance attribution hay que destacar en el lado positivo al fondo CS Global Digital Healthcare (+0,10%) y el CS Global Robotics (+0,03%). Entre los mayores detractores tenemos posiciones de RV en directo como Sanofi (-0,08%) y Royal Dutch (-0,07%).

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 semestre de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 4,54% debido a la inversión en 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 semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 6,83% y las posiciones más significativas son: Parts ETF Ishares USD Tips (1,91%), Nordea 1 SICAV-Low Duration European Covered Bond Fund (1,21%), y BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund (1,17%).

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

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio, en concreto se trata de una posición en Lehman Brothers, FRN 3/11/2008 (XS0179304869), es una posición que debería haber sido amortizada y su peso es del 0%.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

### 4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplicable

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

Durante el año se han producido costes derivados del servicio de análisis que provenían de la anterior Gestora,, suponiendo un 0,022% sobre el patrimonio medio anual. El presupuesto asignado para el servicio de análisis para el año 2021 se estima en un 0,013% sobre el patrimonio de cierre de año y los proveedores seleccionados para este año son Kepler, Fidentiis, UBS, Sabadell, JP Morgan, Morgan Stanley, BBVA, Santander, MSCI y Credit Suisse.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SICAV.

De cara a los próximos meses será clave la evolución del coronavirus y el ritmo de vacunación. De ello dependerá la recuperación y el movimiento de los sectores más castigados. Nuestra visión es positiva de modo que vemos un horizonte favorable para la renta variable frente a la renta fija pero discriminando por sectores. Por ello, en principio, continuaremos invertidos e iremos observando el proceso de cara a futuras actuaciones.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE0001141737 - RENTA FIJA Estado Alemán -0,62 2021-04-09	EUR	402	3,80	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		402	3,80	0	0,00
XS2010045511 - BONO 4106854Z LN NGG FINANCE PLC 2,13 2027-09-05	EUR	0	0,00	197	1,98
XS1725580465 - BONO NDA SS NORDEA BANK ABP 3,50 2025-03-12	EUR	0	0,00	192	1,93
XS2108494837 - RENTA FIJA Erste Group Bank 3,38 2049-01-27	EUR	191	1,81	170	1,71
XS2056730679 - RENTA FIJA Infineon 3,63 2048-04-01	EUR	216	2,04	200	2,01
XS2050933972 - RENTA FIJA Rabobank 3,25 2026-12-29	EUR	203	1,92	185	1,86
XS1952091202 - RENTA FIJA Svenska Handelsbanke 6,25 2024-03-01	USD	186	1,76	195	1,96
XS1888179477 - OBLIGACION Vodafone Group 3,10 2079-01-03	EUR	210	1,98	202	2,03
XS1877860533 - RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	220	2,08	204	2,05
XS1720192696 - RENTA FIJA Orsted A/S 2,25 3017-11-24	EUR	216	2,04	206	2,07
XS1217882171 - RENTA FIJA Kommunal Land 4,25 2045-06-10	EUR	231	2,18	224	2,26
XS1205618470 - OBLIGACION Vattenfal Treasury 3,00 2077-03-19	EUR	218	2,06	209	2,10
XS1076781589 - RENTA FIJA NN Group NV 4,38 2024-06-13	EUR	228	2,16	218	2,20
XS1043545059 - RENTA FIJA LLOYDS TSB GROUP PLC 4,95 2025-06-27	EUR	222	2,10	202	2,04
XS0308305803 - RENTA FIJA BBVA Bonos Corporati 0,92 2049-01-19	GBP	112	1,06	54	0,55
USQ08328AA64 - RENTA FIJA Aust&NZ Banking 6,75 2026-06-15	USD	195	1,84	200	2,02
US06368B5P91 - RENTA FIJA Bank of Montreal 4,80 2024-08-25	USD	171	1,62	176	1,77
FR0013461795 - RENTA FIJA Banque Postale 3,88 2026-05-20	EUR	205	1,94	188	1,89
FR0013455854 - RENTA FIJA Mondi Plc 4,38 2029-04-24	EUR	218	2,06	197	1,98
FR0013431244 - RENTA FIJA EngiFiPe 1,63 2025-04-08	EUR	206	1,95	195	1,97
FR0013252061 - RENTA FIJA Gie Suez Alliance 2,88 2024-01-19	EUR	214	2,02	205	2,06
BE6317598850 - RENTA FIJA Ageas 3,88 2029-12-10	EUR	217	2,05	190	1,91
BE0002592708 - RENTA FIJA Accs. KBC Groep NV 4,25 2025-10-24	EUR	209	1,98	192	1,93
AT000B121991 - RENTA FIJA VolksBank Wien 7,75 2024-04-09	EUR	205	1,94	190	1,91
XS1346815787 - BONO ISP IIM INTESA SANPAOLO SPA 7,00 2021-01-19	EUR	0	0,00	207	2,08
XS1956051145 - RENTA FIJA ING Groep NV 6,75 2024-04-16	USD	182	1,72	186	1,87
FR0013367612 - RENTA FIJA ELEC DE FRANCE 4,00 2049-10-04	EUR	110	1,04	104	1,05
XS182425265 - OBLIGACION Petroleos Mexicanos 1,87 2023-08-24	EUR	193	1,83	177	1,78
FR0013330529 - RENTA FIJA UBS AG 2,13 2049-10-25	EUR	94	0,88	87	0,88
XS1278718686 - BONO ABN NA ABN AMRO BANK NV 5,75 2020-09-22	EUR	0	0,00	407	4,10
XS1629658755 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 2,70 2049-12-14	EUR	102	0,96	98	0,99
XS1645651909 - BONO BKIA SM BANKIA SA 6,00 2022-07-18	EUR	0	0,00	184	1,85
XS1615065320 - RENTA FIJA Santander Intl 0,46 2023-05-18	EUR	196	1,85	194	1,95
XS1219498141 - BONO RWE GR RWE AG 2,75 2020-10-21	EUR	0	0,00	99	0,99
XS1111123987 - RENTA FIJA HSBC Finance Corp 5,25 2049-05-15	EUR	216	2,04	204	2,05
XS1117300837 - RENTA FIJA Vonovia SE 4,00 2049-05-15	EUR	106	1,00	104	1,05
XS1216020161 - RENTA FIJA CENTRICA PLC 3,00 2076-04-10	EUR	205	1,94	198	1,99
XS1405763019 - RENTA FIJA LANXESS 4,50 2076-12-06	EUR	108	1,02	105	1,05
NL0000116168 - RENTA FIJA AEGON NV 2,39 2049-01-15	USD	41	0,38	35	0,36
XS1512736379 - RENTA FIJA Credito Real Sab 9,00 2026-11-03	EUR	96	0,90	93	0,93
DE000A14J611 - RENTA FIJA BAYER 2,38 2075-04-02	EUR	99	0,94	97	0,97
DE000A11QR73 - RENTA FIJA BAYER 3,75 2074-07-01	EUR	53	0,50	52	0,52
XS0221627135 - RENTA FIJA FENOSA 1,11 2049-06-30	EUR	199	1,88	196	1,97
XS0179060974 - RENTA FIJA Axal 2,88 2049-10-29	EUR	90	0,85	77	0,77
XS0225115566 - RENTA FIJA BBVA 0,00 2049-08-10	EUR	34	0,33	27	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.418	60,65	7.320	73,66
DE000A2LQHU0 - RENTA FIJA KFW -0,60 2021-05-25	EUR	402	3,80	0	0,00
XS1821814800 - RENTA FIJA Ford Motor Credit 1,16 2021-05-15	EUR	97	0,92	95	0,95
XS1451539487 - OBLIGACION Deutsche PostBank -0,22 2021-07-19	EUR	501	4,74	0	0,00
XS1388661651 - RENTA FIJA Deutsche PostBank 0,38 2021-01-04	EUR	400	3,78	0	0,00
DE000DL19UQ0 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 1,63 2021-02-12	EUR	201	1,90	202	2,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.602	15,14	296	2,98
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		8.421	79,59	7.616	76,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		8.421	79,59	7.616	76,64
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	99	0,94	0	0,00
NL0000388619 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	0	0,00	94	0,95
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	74	0,70	57	0,57
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	80	0,76	110	1,10
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD	CHF	90	0,85	78	0,79
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	58	0,55	58	0,58
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	74	0,70	71	0,72
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	99	0,93	94	0,95
DE0005557508 - ACCIONES DTE GR DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	99	1,00
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	165	1,56	152	1,53
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	87	0,82	100	1,00
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	104	0,98	65	0,65
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		930	8,79	978	9,84
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		930	8,79	978	9,84
LU1683287889 - PARTICIPACIONES CS Lux Health Eqy	EUR	116	1,09	80	0,80
IE00BDZVH966 - PARTICIPACIONES ETF Ishares USD Tips	EUR	202	1,91	0	0,00
LU0827889485 - PARTICIPACIONES BGF-Word Healths ED2	EUR	124	1,17	120	1,21
LU1694214633 - PARTICIPACIONES Nordea 1 Low Dur Eur	EUR	129	1,21	128	1,29
LU1575199994 - PARTICIPACIONES CS Global Robo EQ FD	EUR	45	0,43	36	0,36
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	EUR	107	1,01	99	1,00
<b>TOTAL IIC</b>		723	6,82	463	4,66
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		10.074	95,20	9.057	91,14
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		10.074	95,20	9.057	91,14

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

### a) Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

#### Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

#### Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

b) Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora asciende a 2.161.084,67 euros: 1.589.637,59 euros de remuneración fija, 203.326,00 euros de remuneración variable, 85.502,08 euros de retribución en especie y 282.619,00 euros de indemnizaciones. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 41 personas (de estos 16 recibieron remuneración variable).

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por la Gestora.

La alta dirección está compuesta por un total de 4 personas y reciben una remuneración fija de 336.241,29 euros, 9.560,96 euros en especie y 27.000,00 euros de remuneración variable.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 30. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.441.270,09 euros en total. Su remuneración fija ha ascendido a 958.865,61 euros, la remuneración variable a 147.826,00 euros, la retribución en especie a 51.959,48 euros e indemnización 282.619,00 euros. El número de empleados con retribución variable con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora son 10: 147.826,00 euros de remuneración variable, 605.140,72 de remuneración fija, 32.570,68 de retribución en especie y 157.000 euros de indemnización.

Cualitativos:

La política de remuneración de la Gestora es revisada anualmente. En 2020 no se han producido modificaciones significativas en su contenido.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total