

IGVF FI
Nº Registro CNMV: 4421

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.andbank.es.

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

Dirección

CL SERRANO 37 MADRID tel.664 06 48 51

Correo Electrónico

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/12/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación al gestor, D. Felipe Andrés Ruiz, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría el derecho de separación a los partícipes.

El fondo tendrá, directa o indirectamente (máximo 100% del patrimonio), entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo.

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 (pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en baja calidad crediticia), ni duración, capitalización

bursátil, divisa, sector económico o países.

Podrá invertir entre 0-100% de su patrimonio en IIC financieras (máximo 30% en no armonizadas), que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,54	0,77	1,54	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,72	-0,48	-0,72	-3,19

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 Participaciones	1.929.215,55	1.926.066,24
Nº de Partícipes	112	87
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	17.528	9,0855
2020	17.200	8,9301
2019	14.726	7,6475
2018	8.995	7,0474

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	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	1,74	3,21	-1,42	5,87	3,68	16,77	8,52	-6,67	3,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,97	04-05-2021	-2,76	25-02-2021	-9,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,45	14-05-2021	2,65	07-01-2021	6,74	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,39	10,50	19,16	11,02	10,06	20,50	9,57	21,88	0,00
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,65	25,41
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,16	0,51	0,14	0,41	0,25	0,29	0,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,61	12,61	15,37	9,88	5,37	9,88	6,63	0,00	0,00

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

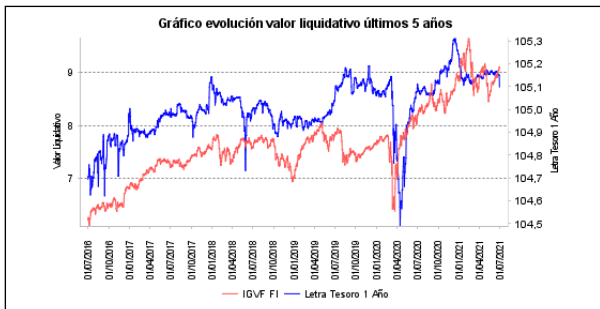
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,12	0,11	0,12	0,12	0,49	0,60	1,08	0,00

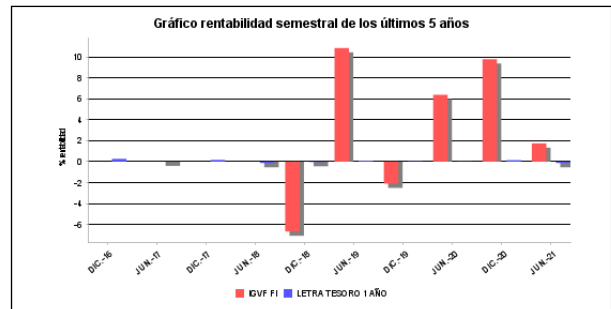
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	9.267	283	0,92
Renta Fija Mixta Euro	17.273	191	3,60
Renta Fija Mixta Internacional	77.735	1.074	3,22
Renta Variable Mixta Euro	3.375	104	11,53
Renta Variable Mixta Internacional	203.239	6.304	6,72
Renta Variable Euro	1.538	20	12,10
Renta Variable Internacional	205.348	5.617	16,79
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.112	213	3,22
Global	384.288	9.632	16,30
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.407	182	-0,37
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	925.583	23.620	12,44

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.494	82,69	11.900	69,19
* Cartera interior	3.662	20,89	165	0,96
* Cartera exterior	10.832	61,80	11.735	68,23

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* 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)	3.086	17,61	5.514	32,06
(+/-) RESTO	-52	-0,30	-214	-1,24
TOTAL PATRIMONIO	17.528	100,00 %	17.200	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)	17.200	15.665	17.200	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,17	0,02	0,17	679,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,72	9,38	1,72	-80,55
(+) Rendimientos de gestión	2,07	10,83	2,07	-79,72
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	61,66
+ Dividendos	0,11	0,19	0,11	-39,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,09	0,00	-99,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,82	7,57	3,82	-46,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,41	7,32	-2,41	-134,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,55	-4,33	0,55	-113,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-1,44	-0,35	-74,21
- Comisión de gestión	-0,17	-1,23	-0,17	85,06
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-4,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	11,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,42
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,15	-0,12	18,22
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.528	17.200	17.528	

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

3. Inversiones financieras

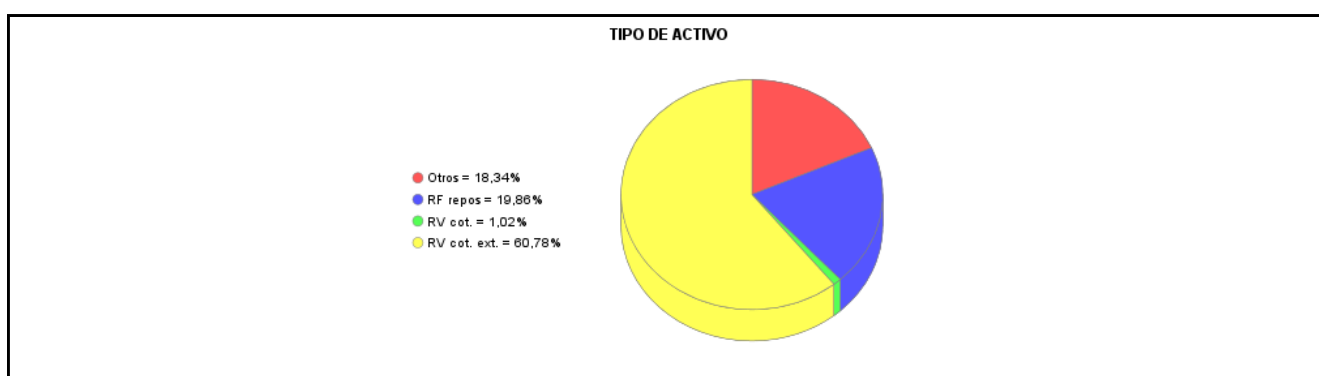
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.484	19,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.484	19,86	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	178	1,02	165	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE	178	1,02	165	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.662	20,88	165	0,96
TOTAL RV COTIZADA	10.649	60,78	11.458	66,59
TOTAL RENTA VARIABLE	10.649	60,78	11.458	66,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.649	60,78	11.458	66,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.311	81,66	11.622	67,55

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
EURO FX FUTURES,MAR-2022,ETH	OPCION EURO FX FUTURES,MAR- 2022,ETH 125000 	9.407	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9407	
TOTAL DERECHOS		9407	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>J Otros hechos relevantes</p> <p>Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo.</p> <p>Con fecha 19 de Enero de 2021 se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid</p> <p>Número de registro: 292038</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>(A) Un partícipe significativo con un 91,15% de participación. (D)</p> <p>Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 11.267.901,18 euros con unos gastos de 286,62 euros. (F) Vende el 08/03/2021 dólares al depositario por un importe de 4.158.728 a un tipo de cambio de 0,8416034903.</p> <p>(F) Compra el 20/04/2021 dólares al depositario por un importe de 850.000 a un tipo de cambio de 0,8290128.</p> <p>(F) Compra el 19/05/2021 dólares al depositario por un importe de 900.000 a un tipo de cambio de 0,81929942.</p> <p>(H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Total intereses: 11.508,48€</p>
--

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 trimestre, 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 trimestre. Aunque la economía de la eurozona se contrajo un 0,6% en el primer trimestre, los principales indicadores económicos, como los PMIs, alcanzaron máximos de varios años en muchas regiones. Estos indicadores apuntaron a que en el segundo trimestre 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.

En los mercados de renta fija, los inversores trataron de buscar rentabilidad y cobertura contra la inflación en un contexto de bajos rendimientos de los bonos soberanos y de aumento de las TIRes, recurriendo a activos como la deuda de los mercados emergentes, el crédito investment grade y high yield de EEUU y Europa, así como a los bonos ligados a la inflación. En términos de duración, EEUU obtuvo mejores resultados, sobre todo en el segundo trimestre, ya que los inversores parecían preferir unos rendimientos del bono estadounidense relativamente más elevados a unos rendimientos reales de los bonos soberanos europeos todavía muy negativos. Uno de los puntos de inflexión del semestre tuvo lugar tras la reunión de la Fed de junio, al sorprender al mercado con un mensaje más hawkish reconociendo el debate interno en cuanto a la activación del tapering y la posibilidad de aplicar dos subidas de tipos en 2023.

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 trimestre gracias al repunte de los valores growth, al fuerte crecimiento de los beneficios del primer trimestre y a la perspectiva de más estímulos fiscales desde el plan de infraestructuras de la Administración Biden.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre se ha remodelado la cartera, de manera que, se ha reducido la exposición a USA en favor de las compañías del norte de Europa y Asiáticas.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,13% frente al 1,74% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer semestre el patrimonio ha aumentado un 0,03% y el número de partícipes ha disminuido un -0,04%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 1,74% y ha soportado unos gastos de 0,23% 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.

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 16,30%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compra de NIO, NIU Technologies, Betterware de Mexico, Generac Holdings, etc.

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

- ASML HOLDING 1.72%
- Advanced Micro Devices, Inc. 1.28%
- CERENCE INC 1.08%
- Tesla Motors, Inc. 1.07%
- PayPal Holdings, Inc. 1.06%

Los que han obtenido menor rentabilidad han sido:

- EUR-USD -1.85%
- NASDAQ INDEX -1.20%
- STAAR SURGICAL CO -0.42%
- CRISPR THERAPEUTICS AG -0.41%
- NEW ORIENTAL ED TECHNOLOGY GP INC SPON ADS EA RE -0.37%

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.

Se operó en derivados con objetivo de inversión a través de opciones sobre Nasdaq Índice. También se operó en opciones sobre futuro Eurodólar para cubrir la exposición a dolar.

Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario (CECABANK S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 11.267.901,18 euros y vencimiento de 11.267.614,56 euros.

Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado principalmente sobre el índice S&P 500, con objetivo de inversión, además de en los siguientes instrumentos derivados: I:NDX MAR 2022, I:SPX MAR 2022, EURO FX, entre otras.

El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -2,41% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 8,31%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2021, el fondo mantiene en cartera, activos de renta variable que suponen un 61,77% del patrimonio total del fondo y las posiciones más significativas son:

- FR0000121014, LVMH (1,93%)
- US02079K3059, Alphabet Inc. - Class A (1,89%)
- US5949181045, Microsoft Corporation (1,88%)

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0.72%

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Tampoco hay activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 15,39% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 15,25% y la de la Letra

del Tesoro a un año ha sido de 0,15%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 12,61%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Se prevé que el mercado sea alcista durante los próximos años con la incertidumbre todavía del final de los cierres por la pandemia COVID 19 y las previsibles subidas de inflación devenida de los fuertes programas de estímulo impulsados por todos los gobiernos a nivel mundial.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,75 2021-07-01	EUR	581	3,31	0	0,00
ES00000123X3 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,75 2021-07-01	EUR	581	3,31	0	0,00
ES00000128C6 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,75 2021-07-01	EUR	581	3,31	0	0,00
ES0000012B47 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,75 2021-07-01	EUR	581	3,31	0	0,00
ES0000012F76 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,75 2021-07-01	EUR	581	3,31	0	0,00
ES0000012I24 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,75 2021-07-01	EUR	581	3,31	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.484	19,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.484	19,86	0	0,00
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	178	1,02	165	0,96
TOTAL RV COTIZADA		178	1,02	165	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE		178	1,02	165	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.662	20,88	165	0,96
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	41	0,23	0	0,00
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATIONAL RA	USD	0	0,00	109	0,63
CH0100837282 - ACCIONES KARDEX AG	CHF	159	0,91	72	0,42
CH0108503795 - ACCIONES MEYER BURGER TECHNOL	CHF	43	0,24	0	0,00
DE0005493365 - ACCIONES HYPOPORT AG	EUR	100	0,57	160	0,93
DE0006969603 - ACCIONES PUMA SE	EUR	133	0,76	0	0,00
DE000A0JL9W6 - ACCIONES VERBIO VEREINIGTE BI	EUR	54	0,31	0	0,00
DE000A0TGJ55 - ACCIONES VARTA AG	EUR	0	0,00	189	1,10
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	303	1,73	171	1,00
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEX AG	EUR	114	0,65	0	0,00
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	124	0,71	0	0,00
DK0060952919 - ACCIONES NETCOMPANY GROUP A/S	DKK	0	0,00	125	0,73
FI0009010912 - ACCIONES REVENIO GROUP OYJ	EUR	137	0,78	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	338	1,93	222	1,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BBQ38507 - ACCIONES KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	96	0,55	128	0,74
GB00BYMT0J19 - ACCIONES LIVANOVA PLC	USD	115	0,66	0	0,00
GB00BYZN9041 - ACCIONES FUTURE PLC	GBP	97	0,56	0	0,00
IL0011301780 - ACCIONES WIX.COM LTD	USD	0	0,00	191	1,11
JE00BG6L7297 - ACCIONES BOOHOO GROUP PLC	GBP	83	0,47	121	0,70
KYG687071012 - ACCIONES PAGESEURO DIGITAL LT	USD	105	0,60	0	0,00
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	239	1,36	193	1,12
MX00BW020002 - ACCIONES BETTERWARE DE MEXICO	USD	28	0,16	0	0,00
NL0009805522 - ACCIONES YANDEX NV	USD	0	0,00	142	0,83
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	316	1,80	335	1,95
NL0012817175 - ACCIONES ALFEN BEHEER BV	EUR	127	0,72	165	0,96
NO0003055501 - ACCIONES NORDIC SEMICONDUCTOR	NOK	109	0,62	0	0,00
SE0009216278 - ACCIONES IMPS AB	SEK	110	0,63	0	0,00
SE0015346135 - ACCIONES STILFRONT GROUP AB	SEK	0	0,00	117	0,68
US0042251084 - ACCIONES ACADIA PHARMACEUTICA	USD	52	0,30	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	313	1,79	125	0,73
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	200	1,14	353	2,05
US00790R1041 - ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	52	0,30	0	0,00
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	0	0,00	191	1,11
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	77	0,44	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	332	1,89	204	1,18
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	307	1,75	259	1,50
US0234361089 - ACCIONES AMEDISYS INC	USD	0	0,00	941	5,47
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	143	0,82	194	1,13
US08862E1091 - ACCIONES BEYOND MEAT INC	USD	0	0,00	154	0,89
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	253	1,44	274	1,59
US1005571070 - ACCIONES BOSTON BEER CO INC/T	USD	96	0,55	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	0	0,00	142	0,82
US14888U1016 - ACCIONES CATALYST PHARMACEUTI	USD	79	0,45	0	0,00
US1567271093 - ACCIONES CERENCE INC	USD	48	0,27	479	2,78
US22041X1028 - ACCIONES CORSAIR GAMING INC	USD	52	0,30	0	0,00
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	140	0,80	151	0,88
US24823R1059 - ACCIONES DENALI THERAPEUTICS	USD	0	0,00	309	1,79
US2575541055 - ACCIONES DOMO INC	USD	47	0,27	0	0,00
US2681501092 - ACCIONES DYNATRACE INC	USD	54	0,31	0	0,00
US29270J1007 - ACCIONES ENERGY RECOVERY INC	USD	42	0,24	0	0,00
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	0	0,00	422	2,45
US29452E1010 - ACCIONES EQUITABLE HOLDINGS I	USD	49	0,28	0	0,00
US29786A1060 - ACCIONES JETSRY INC	USD	95	0,54	255	1,48
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	58	0,33	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	271	1,55	192	1,12
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	159	0,91	0	0,00
US39304D1028 - ACCIONES GREEN DOT CORP	USD	81	0,46	0	0,00
US4074971064 - ACCIONES HAMILTON LANE INC	USD	122	0,70	0	0,00
US44852D1081 - ADR HUYA INC	USD	0	0,00	73	0,43
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP	USD	61	0,35	0	0,00
US45781V1017 - ACCIONES INNOVATIVE INDUSTRIA	USD	90	0,51	225	1,31
US46116X1019 - ACCIONES INTRA-CELLULAR THERA	USD	79	0,45	0	0,00
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	0	0,00	184	1,07
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	267	1,52	147	0,85
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	330	1,88	238	1,38
US60468T1051 - ACCIONES MIRATI THERAPEUTICS	USD	60	0,34	0	0,00
US62855J1043 - ACCIONES MYRIAD GENETICS INC	USD	38	0,21	0	0,00
US62914V1061 - ADR NIO INC	USD	142	0,81	0	0,00
US64110W1027 - ADR NETEASE INC	USD	62	0,35	0	0,00
US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	0	0,00	118	0,68
US6475811070 - ADR NEW ORIENTAL EDUCATI	USD	64	0,37	304	1,77
US6536561086 - ADR NICE LTD	USD	186	1,06	250	1,45
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	170	0,97	194	1,13
US65481N1000 - ADR NIU TECHNOLOGIES	USD	79	0,45	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	0	0,00	556	3,23
US6806652052 - ACCIONES OLIN CORP	USD	54	0,31	0	0,00
US68243Q1067 - ACCIONES 1-800-FLOWERS.COM IN	USD	33	0,19	0	0,00
US6833441057 - ACCIONES NANOMETRICS INC	USD	44	0,25	0	0,00
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	54	0,31	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	282	1,61	232	1,35
US7437131094 - ACCIONES PROTO LABS INC	USD	48	0,27	0	0,00
US74640Y1064 - ACCIONES PURPLE INNOVATION IN	USD	25	0,15	0	0,00
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	118	0,67	0	0,00
US76118Y1047 - ACCIONES RESIDEO TECHNOLOGIES	USD	44	0,25	0	0,00
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	85	0,49	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	261	1,49	237	1,38
US8292141053 - ACCIONES SIMULATIONS PLUS INC	USD	0	0,00	13	0,08
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDDGE TECHNOLOGI	USD	51	0,29	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US83417Q1058 - ACCIONES SOLARWINDS CORP	USD	97	0,56	0	0,00
US83570H1086 - ACCIONES SONOS INC	USD	39	0,22	0	0,00
US8523123052 - ACCIONES STAAR SURGICAL CO	USD	29	0,16	0	0,00
US8608971078 - ACCIONES STITCH FIX INC	USD	40	0,23	0	0,00
US86771W1053 - ACCIONES SUNRUN INC	USD	0	0,00	277	1,61
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	169	0,96	0	0,00
US8740391003 - ADR TSMC	USD	291	1,66	0	0,00
US87873R1014 - ADR TECHTRONIC INDUSTRIE	USD	110	0,63	0	0,00
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	93	0,53	0	0,00
US88032Q1094 - ADR TENCENT HOLDINGS LTD	USD	246	1,40	0	0,00
US88076W1036 - ACCIONES TERADATA CORP	USD	32	0,18	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	0	0,00	670	3,90
US90184D1000 - ACCIONES TWIST BIOSCIENCE COR	USD	0	0,00	332	1,93
US92336X1090 - ACCIONES VEONEER INC	USD	54	0,31	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	324	1,85	150	0,87
US94419L1017 - ACCIONES WAYFAIR INC	USD	41	0,23	0	0,00
US9858171054 - ACCIONES YELP INC	USD	84	0,48	0	0,00
US98978L2043 - ACCIONES ZOGENIX INC	USD	59	0,33	0	0,00
US98980A1051 - ADR ZTO EXPRESS CAYMAN I	USD	126	0,72	174	1,01
TOTAL RV COTIZADA		10.649	60,78	11.458	66,59
TOTAL RENTA VARIABLE		10.649	60,78	11.458	66,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.649	60,78	11.458	66,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.311	81,66	11.622	67,55

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)