

IGVF FI
Nº Registro CNMV: 4421

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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/wealthmanagement.

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	0,87	0,51	0,87	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,72	-1,19	-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	1.926.241,43	1.926.066,24
Nº de Partícipes	117	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	16.957	8,8031
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	0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	-1,42	-1,42	5,87	3,68	13,13	16,77	8,52	-6,67	3,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,76	25-02-2021	-2,76	25-02-2021	-9,81	25-02-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,00	07-01-2021	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	19,16	19,16	11,02	10,06	16,96	20,50	9,57	21,88	0,00
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,65	25,41
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,51	0,14	0,80	0,41	0,25	0,29	0,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,37	15,37	9,88	5,37	10,60	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.

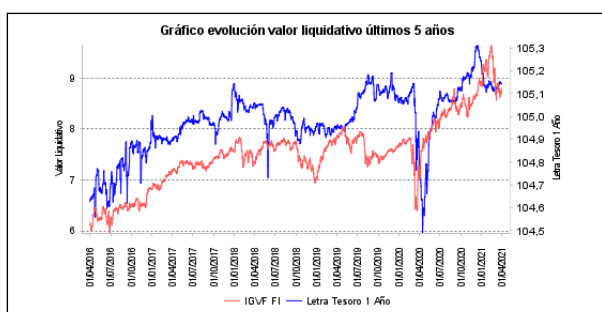
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,11	0,11	0,12	0,12	0,12	0,49	0,60	1,08	0,00

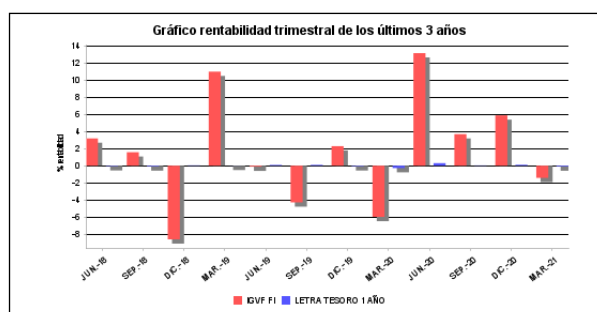
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	9.897	290	0,57
Renta Fija Mixta Euro	17.084	193	0,72
Renta Fija Mixta Internacional	77.491	1.067	1,77
Renta Variable Mixta Euro	3.213	103	6,20
Renta Variable Mixta Internacional	199.844	6.196	3,65
Renta Variable Euro	1.455	19	13,10
Renta Variable Internacional	193.332	5.153	9,55
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	17.942	215	1,71
Global	361.681	8.914	8,99
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	5.838	190	-0,18
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	887.777	22.340	6,82

*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	12.357	72,87	11.900	69,19
* Cartera interior	3.697	21,80	165	0,96
* Cartera exterior	8.661	51,08	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)	4.609	27,18	5.514	32,06
(+/-) RESTO	-9	-0,05	-214	-1,24
TOTAL PATRIMONIO	16.957	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	16.245	17.200	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,01	0,01	0,01	87,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,41	5,77	-1,41	-125,72
(+) Rendimientos de gestión	-1,25	6,50	-1,25	-120,34
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	79,31
+ Dividendos	0,03	0,10	0,03	-68,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,09	0,00	-99,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,34	5,29	0,34	-93,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,46	2,44	-2,46	-206,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,84	-1,42	0,84	-162,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,72	-0,16	-77,53
- Comisión de gestión	-0,09	-0,61	-0,09	84,97
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-3,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	18,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	55,48
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,04	49,41
(+) 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)	16.957	17.200	16.957	

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

3. Inversiones financieras

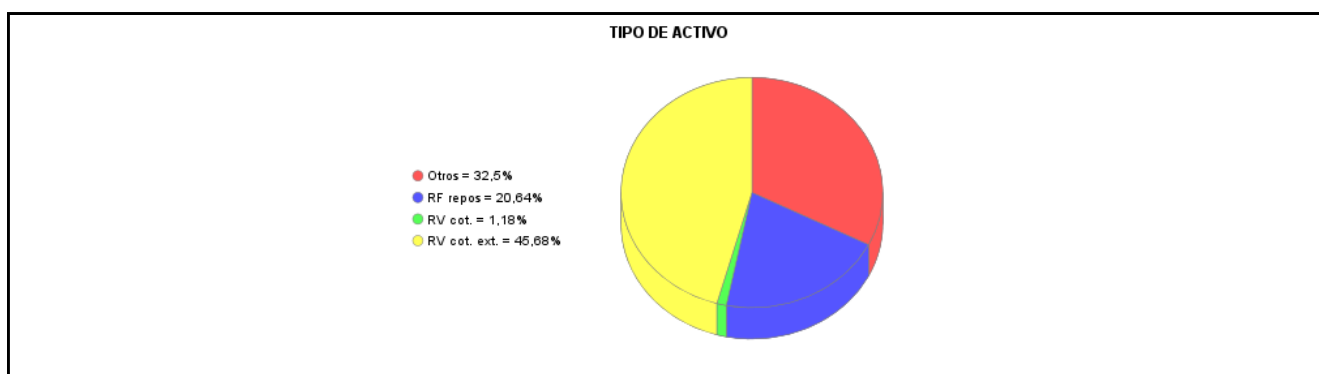
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.496	20,64	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.496	20,64	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	200	1,18	165	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE	200	1,18	165	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.697	21,82	165	0,96
TOTAL RV COTIZADA	7.743	45,68	11.458	66,59
TOTAL RENTA VARIABLE	7.743	45,68	11.458	66,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.743	45,68	11.458	66,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.440	67,50	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
NASDAQ INDEX	OPCION NASDAQ INDEX 100	2.102	Inversión
NASDAQ INDEX	OPCION NASDAQ INDEX 100	2.145	Inversión
S&P 500 INDEX OPTIONS	OPCION S&P 500 INDEX OPTIONS 100	1.588	Inversión
Total subyacente renta variable		5835	
EURO FX FUTURES,MAR-2022,ETH	OPCION EURO FX FUTURES,MAR-2022,ETH 125000	9.513	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9513	
TOTAL DERECHOS		15348	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J| Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo.
 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
 Número de registro: 292038

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

(A) Un partícipe significativo con un 91,30% de participación.
 (D) 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 3.862.062,84 euros con unos gastos de 76,56 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.
 (H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Gastos financieros por intereses: 4123,73€

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Termina marzo dejando muy buen sabor de boca a los inversores en renta variable y no tanto a los de renta fija. El balance del primer trimestre de 2021 ha sido muy positivo en bolsa, particularmente en los mercados europeos, por delante de los índices americanos, y con buena parte de los emergentes entre los rezagados. Profundizando un poco más, han sido los sectores energético y financiero los que han liderado las subidas, con eléctricas, consumo básico y salud entre los de peor comportamiento. Nos encontramos así con la esperada rotación en renta variable, con flujos desde los sectores más defensivos y de crecimiento a los más cíclicos y value.

Entre las materias primas, ha sido trimestre de fuertes subidas en muchas de ellas, no limitadas al crudo (22%), sino extendida a algunas agrícolas o industriales. El oro, y la plata como derivada, son las excepciones, con pérdidas explicables desde la negativa evolución de la renta fija. Y cerrando el repaso por activos, positivo comienzo de 2021 para el dólar, con muy buena parte de las monedas depreciándose frente a la divisa americana.

La pregunta ahora es, ¿tendrán los movimientos previos continuidad? ¿Pueden seguir subiendo las bolsas, cayendo los bonos? ¿Continuarán liderando los movimientos los mismos sectores? En el cortísimo plazo, y si nos basamos en la historia, abril ha sido tradicionalmente un mes positivo para los mercados de renta variable, con revalorizaciones medias del 2-3%. En apoyo del buen momento estarían los datos macro, que estrenan el mes con un sentimiento al alza y muy buenas cifras de empleo en EE UU. También se abre el nuevo periodo de resultados, en el que se espera la confirmación de la recuperación del nivel de beneficios previo a la pandemia en muchas geografías (EE UU y China entre otros países). Dicho esto, parece que empezamos a ver cierto cuestionamiento sobre el liderazgo sectorial, con preocupación sobre si la recuperación está ya suficientemente descontada entre los cíclicos y serían otros sectores (¿tecnología, eléctricas?), los que podrían hacerlo desde ahora mejor. Y es que ciertas revalorizaciones son llamativas, como autos que ha recuperado en un año lo perdido en los dos previos, o químicas o industriales que cotizan en máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el trimestre se procedió a sustituir parcialmente la cartera de acciones por opciones con subyacente índice Nasdaq Índice y S&P 500 Índice. Además, se aumentó la diversificación del portfolio ampliando el número de compañías en cartera.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,09% frente al -1,42% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer trimestre el patrimonio ha disminuido un -1,41% y el número de participes ha aumentado un 34,48%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -1,42% y ha soportado unos gastos de 0,113784% sobre el patrimonio.

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

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 8,99%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compra de 4 opciones Nasdaq Índice con vencimiento marzo de 2022.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad durante el trimestre han sido:

BOSTON BEER CO INC

ASML HOLDING

ETSY INC

CERENCE INC

SP 500 INDEX

Los que han obtenido menor rentabilidad han sido:
NEW ORIENTAL ED TECHNOLOGY GP INC SPON ADS EA RE
CRISPR THERAPEUTICS AG
STAAR SURGICAL CO
NASDAQ INDEX
EUR-USD

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 con objetivo de cobertura de la cartera de acciones americanas.

Durante el trimestre 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 trimestre ha sido de un -2,43% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 9,01%.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 3.862.062,84 euros con unos gastos de 76,56 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 31/03/2021, el fondo mantiene en cartera, activos de renta variable que suponen un 46,84% del patrimonio total del fondo.

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 19,16% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 16,53% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,16%, 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 15,37%.

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.

Las valoraciones de los mercados son altas con respecto a su media histórica. En los próximos meses de valorará la posibilidad de reducir la exposición entorno al 10%.

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 [-0,60 2021-04-01	EUR	583	3,44	0	0,00
ES00000128C6 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E [-0,60 2021-04-01	EUR	583	3,44	0	0,00
ES0000012B47 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E [-0,60 2021-04-01	EUR	583	3,44	0	0,00
ES0000012G34 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E [-0,60 2021-04-01	EUR	583	3,44	0	0,00
ES0000012H41 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E [-0,60 2021-04-01	EUR	583	3,44	0	0,00
ES0000012H58 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E [-0,60 2021-04-01	EUR	583	3,44	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.496	20,64	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.496	20,64	0	0,00
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	200	1,18	165	0,96
TOTAL RV COTIZADA		200	1,18	165	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE		200	1,18	165	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.697	21,82	165	0,96
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATIONAL RA	USD	0	0,00	109	0,63
CH0100837282 - ACCIONES KARDEX AG	CHF	70	0,41	72	0,42
DE0005493365 - ACCIONES HYPOPORT AG	EUR	140	0,83	160	0,93
DE000A0TGJ55 - ACCIONES VARTA AG	EUR	0	0,00	189	1,10
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	0	0,00	171	1,00
DK0060952919 - ACCIONES NETCOMPANY GROUP A/S	DKK	0	0,00	125	0,73
FI0009010912 - ACCIONES REVENIO GROUP OYJ	EUR	95	0,56	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	247	1,46	222	1,29
GB00BBQ38507 - ACCIONES KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	121	0,71	128	0,74
IE00BD845X29 - ACCIONES ADIANT PLC	USD	47	0,28	0	0,00
IL0011301780 - ACCIONES WIX.COM LTD	USD	223	1,31	191	1,11
JE00BG6L7297 - ACCIONES BOOHOO GROUP PLC	GBP	126	0,74	121	0,70
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	171	1,01	193	1,12
NL0009805522 - ACCIONES YANDEX NV	USD	137	0,81	142	0,83
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	435	2,57	335	1,95
NL0012817175 - ACCIONES ALFEN BEHEER BV	EUR	140	0,83	165	0,96
NO0003055501 - ACCIONES NORDIC SEMICONDUCTOR	NOK	138	0,81	0	0,00
SE0009216278 - ACCIONES MIPS AB	SEK	134	0,79	0	0,00
SE0015346135 - ACCIONES STILLFRONT GROUP AB	SEK	0	0,00	117	0,68
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	124	0,73	125	0,73
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	315	1,86	353	2,05
US00790R1041 - ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	47	0,28	0	0,00
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	0	0,00	191	1,11
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	250	1,47	204	1,18
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	259	1,50
US0234361089 - ACCIONES AMEDISYS INC	USD	0	0,00	941	5,47
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	188	1,11	194	1,13
US08862E1091 - ACCIONES BEYOND MEAT INC	USD	0	0,00	154	0,89
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	298	1,76	274	1,59
US1005571070 - ACCIONES BOSTON BEER CO INC/T	USD	514	3,03	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	156	0,92	142	0,82
US1567271093 - ACCIONES CERENCE INC	USD	40	0,24	479	2,78
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	140	0,83	151	0,88
US23703Q2030 - ADR DAQO NEW ENERGY CORP	USD	97	0,57	0	0,00
US24823R1059 - ACCIONES DENALI THERAPEUTICS	USD	0	0,00	309	1,79
US2575541055 - ACCIONES IDOMO INC	USD	33	0,20	0	0,00
US29270J1007 - ACCIONES ENERGY RECOVERY INC	USD	76	0,45	0	0,00
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	0	0,00	422	2,45
US29786A1060 - ACCIONES JETSY INC	USD	48	0,28	255	1,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	87	0,51	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	0	0,00	192	1,12
US4074971064 - ACCIONES HAMILTON LANE INC	USD	151	0,89	0	0,00
US44852D1081 - ADR HUYA INC	USD	0	0,00	73	0,43
US45781V1017 - ACCIONES INNOVATIVE INDUSTRIA	USD	230	1,36	225	1,31
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	0	0,00	184	1,07
US5560991094 - ACCIONES MACROGENICS INC	USD	43	0,26	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	0	0,00	147	0,85
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	263	1,55	238	1,38
US5949724083 - ACCIONES MICROSTRATEGY INC	USD	20	0,12	0	0,00
US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	0	0,00	118	0,68
US6475811070 - ADR NEW ORIENTAL EDUCATI	USD	239	1,41	304	1,77
US6536561086 - ADR NICE LTD	USD	200	1,18	250	1,45
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	190	1,12	194	1,13
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	0	0,00	556	3,23
US6806652052 - ACCIONES OLIN CORP	USD	67	0,39	0	0,00
US6903701018 - ACCIONES OVERSTOCK.COM INC	USD	32	0,19	0	0,00
US69404D1081 - ACCIONES PACIFIC BIOSCIENCES	USD	33	0,19	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	251	1,48	232	1,35
US70975L1070 - ACCIONES PENUMBRA INC	USD	115	0,68	0	0,00
US72352L1061 - ACCIONES PINTEREST INC	USD	58	0,34	0	0,00
US7244791007 - ACCIONES PITNEY BOWES INC	USD	66	0,39	0	0,00
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	21	0,12	0	0,00
US76118Y1047 - ACCIONES RESIDEO TECHNOLOGIES	USD	42	0,25	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	224	1,32	237	1,38
US8292141053 - ACCIONES SIMULATIONS PLUS INC	USD	0	0,00	13	0,08
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC	USD	42	0,25	0	0,00
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC	USD	60	0,35	0	0,00
US8523123052 - ACCIONES STAAR SURGICAL CO	USD	62	0,37	0	0,00
US8676524064 - ACCIONES SUNPOWER CORP	USD	29	0,17	0	0,00
US86771W1053 - ACCIONES SUNRUN INC	USD	0	0,00	277	1,61
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	57	0,34	670	3,90
US88322Q1085 - ACCIONES TG THERAPEUTICS INC	USD	60	0,35	0	0,00
US88554D2053 - ACCIONES 3D SYSTEMS CORP	USD	26	0,15	0	0,00
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	36	0,21	0	0,00
US90184D1000 - ACCIONES TWIST BIOSCIENCE COR	USD	30	0,17	332	1,93
US91688F1049 - ACCIONES UPWORK INC	USD	44	0,26	0	0,00
US92336X1090 - ACCIONES VEONEER INC	USD	89	0,52	0	0,00
US92346J1088 - ACCIONES VERICEL CORP	USD	90	0,53	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	0	0,00	150	0,87
US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS-SONOMA INC	USD	58	0,34	0	0,00
US98980A1051 - ADR ZTO EXPRESS CAYMAN I	USD	181	1,07	174	1,01
TOTAL RV COTIZADA		7.743	45,68	11.458	66,59
TOTAL RENTA VARIABLE		7.743	45,68	11.458	66,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.743	45,68	11.458	66,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.440	67,50	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)

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 3.862.062,84 euros y vencimiento de 3.861.986,28 euros.