

SIDICLEAR SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2672

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 17/01/2003

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: 4 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable 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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,22	0,51	1,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,79	-0,46	-0,79	-0,47

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.040.459,00	2.234.831,00
Nº de accionistas	260,00	258,00
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	13.890	6,8074	6,7136	7,1779
2021	16.027	7,1715	6,6536	7,2694
2020	13.706	6,6634	5,4098	6,6634
2019	10.767	6,4070	5,9645	6,4267

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	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

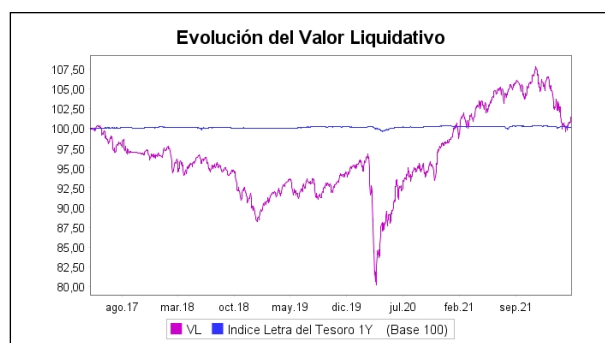
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-5,08	-5,08	1,94	-0,44	2,89	7,62	4,00	7,07	-2,01

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,68	0,67	0,70	0,69	2,74	2,57	2,40	3,40

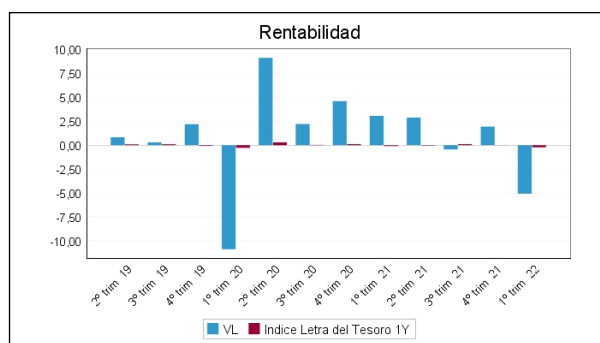
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.424	82,25	11.239	70,13
* Cartera interior	547	3,94	1.477	9,22
* Cartera exterior	10.877	78,31	9.762	60,91
* 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)	2.050	14,76	3.139	19,59
(+/-) RESTO	416	2,99	1.649	10,29
TOTAL PATRIMONIO	13.890	100,00 %	16.027	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)	16.027	15.963	16.027	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-9,09	-1,50	-9,09	445,52
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,48	1,90	-5,48	-360,57
(+) Rendimientos de gestión	-4,91	2,44	-4,91	-281,66
+ Intereses	0,02	0,00	0,02	-8.666,29
+ Dividendos	0,02	0,01	0,02	131,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,15	2,29	-0,15	-105,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,16	0,00	-1,16	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,65	0,14	-3,65	-2.528,50
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,54	-0,57	-4,19
- Comisión de sociedad gestora	-0,36	-0,46	-0,36	-30,11
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-11,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,04	-0,19	380,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,65
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-84,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.890	16.027	13.890	

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

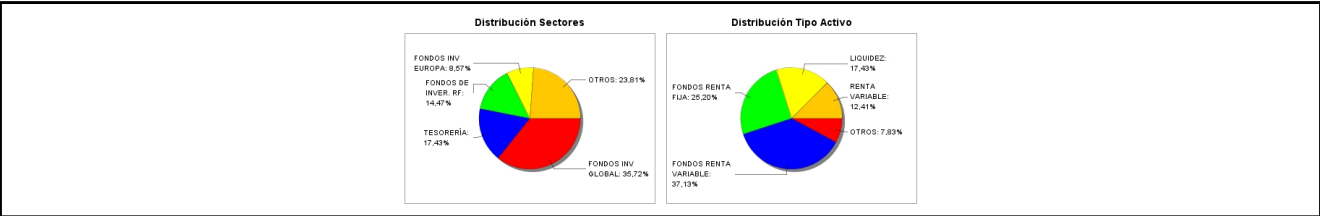
3. Inversiones financieras

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	642	4,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	642	4,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	234	1,46
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	234	1,46
TOTAL IIC	547	3,94	600	3,74
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	547	3,94	1.477	9,20
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	1.724	12,41	1.198	7,48
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	1.724	12,41	1.198	7,48
TOTAL IIC	9.147	65,85	8.564	53,44
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.871	78,26	9.762	60,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.418	82,20	11.239	70,12

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
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 06/22	646	Inversión
Total subyacente renta variable		646	
TOTAL OBLIGACIONES		646	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

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

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario , de vencimiento de 641.725,13 euros (4,37% del patrimonio medio del periodo). F) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario. H) Otras operaciones vinculadas: 1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo - 4.403,24 euros. 2.- La IIC soporta unos gastos por el servicio de asesoría jurídica prestado por una entidad del grupo de la Gestora por un importe de 1.210 euros anuales. Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y artículo 145 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la

Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. De este modo se han adoptado procedimientos, para evitar conflictos de interés y poder asegurar que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado.

La Gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia como pudiera ser las realizadas con el depositario (remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación) entre otras.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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.

Los primeros meses del año se han caracterizado por una ruptura de las condiciones de apetito por el riesgo que venían mostrando los inversores durante los últimos 7 trimestres. De un entorno reflacionista definido por los episodios finales del impacto del COVID-19 (variante sudafricana) y la efectividad de las vacunas; definido también por la mejora de estimaciones de beneficios para las empresas y una política monetaria que comenzaba una lenta y nada apresurada normalización (retirada de estímulos extraordinarios) hemos pasado a un escenario en el que han aparecido dos variables que están vertebrando un discurso absolutamente diferente: el riesgo de estanflación y la invasión rusa de Ucrania.

Los datos de inflación en EE.UU. y Europa ya dieron tres avisos sobre un comportamiento indeseado en las lecturas de los meses del cuarto trimestre del año pasado. Pero, es que los dos primeros meses del año, las lecturas ahondaron en la sensación de riesgo en precios: subidas de las materias primas, disrupción de las cadenas de aprovisionamiento, escasez de productos como los semiconductores y el impacto de una demanda “embalsada” durante dos años que ha sido estimulada desde el lado fiscal de forma muy activa. Con estos elementos los bancos centrales han tenido que abandonar su discurso sobre una inflación “transitoria” y la confianza en la reversión de las tasas interanuales a niveles aceptables. Ahora, especialmente en EE.UU, existe una sensación de urgencia en la necesidad de controlar la inflación, el anclaje de las expectativas,... toda vez que los precios alcanzan cotas no vistas en décadas. Este discurso además se ha complicado con la invasión de Ucrania por parte de Rusia que ha inducido un shock energético negativo especialmente relevante en Europa por la dependencia del gas natural ruso y las sanciones impuestas; pero, que además se ha extendido al petróleo (+30% en referencias de contado en el barril de crudo Brent desde inicio de año) y la subida de muchas otras materias primas básicas afectadas por este incidente: grano, caolines y arcillas, aluminio, níquel, carbón,... Así, estamos en una situación que podríamos definir como el fin del dinero gratuito. El tiempo del control de la inflación.

Los bancos centrales de Reino Unido, Europa y EE.UU están retirando los estímulos más rápidamente de lo esperado y anunciando subidas o subiendo los tipos de interés con el consiguiente impacto en la renta fija: caídas severas en prácticamente todos los índices de referencia. No han funcionado como puertos seguros, ni los gobiernos, ni la duración, ni el crédito. Sus correcciones han dejado poca protección en este segmento del mercado, tradicionalmente más conservador.

La segunda consecuencia de la situación en Ucrania ha sido el aumento del riesgo de una desaceleración de la demanda agregada en Europa fundamentalmente y, en menor medida, en EE.UU y el resto del mundo por las caídas de la confianza de los agentes y unas subidas de la inflación que sólo se veían parcialmente compensadas por las expectativas del mayor gasto público comprometido (fondos NGEU) y por el que se podría llegar a comprometer (el gasto en defensa). Más inflación y menor crecimiento, con el riesgo de parón, incluso recesión, ha convertido la palabra estanflación en el eje del relato macro.

Así las cosas, la renta variable ha tenido un comportamiento negativo derivado del mayor temor a estos acontecimientos: expectativas de caídas de márgenes y beneficios, compresión de múltiplos, presión sobre las primas de riesgo de la renta variable. Pero, el comportamiento ha sido asimétrico. Los sectores más perjudicados han sido los de alto crecimiento

como la tecnología o los de múltiples elevados (ESG). En definitiva, aquello que llevara la etiqueta growth. China y el Nasdaq han sido los grandes perjudicados, con niveles de volatilidad en el primero de los casos muy acusados. China ha añadido a los problemas ya mencionados los suyos propios: sector inmobiliario, regulación del sector tecnológico, abordaje de la crisis COVID-19.

Por el contrario ha habido claros ganadores en el mundo defensivo y en ciertos segmentos del mundo value – cíclico (MM.PP., energía, consumo no cíclico).

Geográficamente merece la pena destacar el comportamiento de Brasil, doble dígito positivo, el Reino Unido, México o Canadá que también han acabado en positivo.

Otra de las variables que ha aportado valor a la gestión ha sido el cruce EURUSD que se ha revalorizado prácticamente 5 figuras en este período de turbulencias reflejando sobre todo, el diferencial de política monetaria y la menor exposición al conflicto en Ucrania de los americanos.

Todo esto deja un panorama para próximos trimestres centrado en saber qué efectos predominarán sobre la marcha de la economía. Si bien serán los relativos al control de la inflación y una política monetaria cada vez más restrictiva, así como los efectos sobre el crecimiento de la invasión de Ucrania. O bien si serán el impulso fiscal vigente, la reapertura de las economías y el exceso de ahorro de los hogares quienes consigan imponerse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Se ha cerrado el primer trimestre del año con más peso en renta variable (52,77% vs 44,91% de cierre de 2021). Sin embargo esta “foto final” no refleja las variaciones de peso neto en renta variable ya que durante el mismo, especialmente en el último mes se han vendido futuros de Nasdaq y EuroStoxx para proteger la cartera. Al final del trimestre se habían comprado todos los futuros de Nasdaq y algo más de la mitad de EuroStoxx, de ahí el incremento de riesgo final.

En cuanto a renta variable, además de las coberturas puntuales comentadas, sí se ha variado el rumbo, más si cabe, a fondos de renta variable ESG con fondos específicos que se comentarán en el punto 2.a; movimientos que ya empezaron durante los últimos días de 2021.

En cuanto a la renta fija, no variamos y mantenemos poco riesgo de duración.

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 -0,22% frente al -5,08% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer trimestre el patrimonio ha bajado un -13,33% y el número de accionistas ha subido un 0,78%. Durante el trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -5,08% y ha soportado unos gastos de 0,68% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,16% corresponden a gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,11% corresponden a asesoramiento.

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.

Como se ha comentado en el punto 1.b se ha variado la cartera hacia una inversión ESG, especialmente en renta variable y se han practicado coberturas puntuales:

Tras las ventas de fondos de finales de 2021 se han comprado los siguientes fondos, manteniendo peso en sectores y zonas pero con más sesgo ESG (algunas de las compras de esta operativa de “rebalanceo hacia ESG” ya se mencionaron en el informe de cierre de 2021 aunque, por fecha de valoración, se realizaron a principios de enero):

- DPAM Invest B Equities NewGems.
- RobecoSAM Smart Materials-IEE.
- Bellevue-BB Ada Sus Hlt-I
- DPAM INV B-Eq Sust Food TR-F
- Pictet Clean Energy-PE
- DPAM Inv B Eqs Drags SS-F
- ROBECO SUS GBL ST EQ FD-FEUR
- BNY Mellon Mobil Innovn EurWAH

Respecto a las acciones y ETFs, en la operativa más activa se han realizado las siguientes ventas de acciones que ya

teníamos en cartera a cierre de trimestre:

- Air Liquide: +8,73% (recomprada posteriormente).
- Teleperformance: +9,78%.
- Telefónica: +9,08% (incluyendo dividendos).
- ETF de DAX: -9,19% (también se vende una partida comprada en febrero).

Además se han hecho estas compra-ventas en este trimestre (en la mayoría han saltado stops protegiendo de más caídas). Se trata de una operativa algo más intensa que en otros trimestres debido a la volatilidad del mercado:

- Kering: -5,42%.
- Alstom: dos operaciones (-7,48% y 7,63%).
- Deutsche Post: -5,59%.
- SAP: -7,49%.
- Inditex: -8,67%.
- Enel: -7,38%.
- Schneider: dos operaciones (-7,95% y -4,49%).
- Hermes: -7,48%.

Estas posiciones en acciones se han abierto este trimestre:

- Neste.
- Air Liquide.

En cuanto a las aportaciones de los activos en el primer trimestre del año, éstas han sido las 5 posiciones que más han aportado positivamente al resultado del primer semestre (en función al patrimonio a cierre de 2022):

- Berkshire Hathaway Inc-CI B: +0,88%
- Air Liquide S.A.: +0,38%.
- Neste Oil OYJ: +0,21%.
- GAMCO-Merger Arbitrage-I: +0,16%.
- BGF World Gold D2: +0,08%.

En cambio, éstas han sido las peores cinco posiciones en cuanto aportación al resultado:

- Lonvia Avenir Mid-Cap Europe Institutional: -0,64%.
- Echiquier Artif. Intellig. K AC EUR: -0,57%.
- BNP Paribas Funds Aqua I Capitalisation: -0,42%.
- DB X-Trackers DAX ETF: -0,32%.
- Pictet Mandarin HI Acc EUR: -0,32%.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

Durante el trimestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados. En particular con Futuros sobre Eurostoxx 50 y Nasdaq, rolando la posición abierta. A cierre de período permanece abierta la posición con un peso del 4,68% (en el caso de los futuros de Eurostoxx 50). El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -1,16% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 61,04% y ha sido generado tanto por la inversión en derivados como en otras 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 trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 69,79% y las posiciones más significativas son:

GAMCO International SICAV - Merger Arbitrage (4,83%), Nordea 1 SICAV-Low Duration European Covered Bond Fund (3,92%), y Deutsche Concept Kaldemorgen (3,47%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,79%.

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplicable

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

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

Parece que la incertidumbre y la volatilidad continuarán: en cuanto a la renta variable mantenemos la convicción en los que estamos invertidos ante un escenario inflacionario y de subida de tipos con una diversificación que consideramos óptima, ello no significa que podamos variar algo hacia sectores más defensivos. Esperamos también ciertas oportunidades puntuales en la operativa más activa con acciones y ETFs, protegiéndonos con stops ante continuación de las caídas. Por supuesto, ante pérdida de niveles y elevación del riesgo volveríamos a abrir venta de futuros de índices americanos o ampliaríamos en europeos como cobertura puntual.

En cuanto a la renta fija mantenemos una alta aversión al riesgo de subidas de tipos, por lo tanto mantenemos posiciones de duración corta, posiblemente incrementándolas con el fin de aprovechar el castigo a estas emisiones en los últimos meses cuando se deberían beneficiar en las renovaciones de tipos más altos. También mantendremos posiciones residuales en renta fija alternativa y emergente.

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
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
ES00000124W3 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -1,94 2022-01-03	EUR	0	0,00	642	4,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	642	4,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	642	4,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	234	1,46
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	234	1,46
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	234	1,46
ES0121082038 - PARTICIPACIONES FCS Gestion Flexible	EUR	221	1,59	234	1,46
ES0180792006 - PARTICIPACIONES True Value FI	EUR	326	2,35	366	2,28
TOTAL IIC		547	3,94	600	3,74
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		547	3,94	1.477	9,20
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
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
FI0009013296 - ACCIONES Neste Oil OYJ	EUR	332	2,39	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	670	4,82	552	3,45
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	309	2,23	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	0	0,00	263	1,64
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	413	2,97	383	2,39
TOTAL RV COTIZADA		1.724	12,41	1.198	7,48
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		1.724	12,41	1.198	7,48
LU0940004913 - PARTICIPACIONES Robeco Sustainable G	EUR	146	1,05	0	0,00
LU1244894827 - PARTICIPACIONES EDRoithschild-Eur HY	EUR	214	1,54	215	1,34
LU2145464777 - PARTICIPACIONES RobecoSAM Smart Mate	EUR	134	0,96	0	0,00
BE6324075637 - PARTICIPACIONES DPAM Inv B Eqs Drags	EUR	224	1,61	0	0,00
LU2240056288 - PARTICIPACIONES Lonvia Avenir Mid-Ca	EUR	353	2,54	440	2,75
LU0687944552 - PARTICIPACIONES GAMCO-Merger	USD	671	4,83	649	4,05
IE00BGCSBQ61 - PARTICIPACIONES BNY Mellon US Filn A	EUR	131	0,94	0	0,00
LU0496443705 - PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	414	2,98	456	2,85
LU1819586006 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB Adamant	EUR	105	0,76	0	0,00
LU1819479939 - PARTICIPACIONES Equicher Artif.Intel	EUR	324	2,33	402	2,51
LU1864483166 - PARTICIPACIONES Candriam Eq L Oncolo	EUR	196	1,41	208	1,30
LU1797226666 - PARTICIPACIONES Allianz Credit Oppor	EUR	198	1,42	200	1,25
LU0837972230 - PARTICIPACIONES Aberdeen Standard SI	EUR	290	2,09	311	1,94
BE6246061376 - PARTICIPACIONES Degroof Peter.AM	EUR	133	0,96	150	0,94
LU1165135952 - PARTICIPACIONES Parvest Aqua	EUR	436	3,14	493	3,07
LU1849560120 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred	EUR	200	1,44	202	1,26
LU1670722674 - PARTICIPACIONES M&L Short Duration	EUR	451	3,25	456	2,84
BE0948504387 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ SUST	EUR	151	1,08	0	0,00
FI4000233242 - PARTICIPACIONES Evli Short Corp Bond	EUR	454	3,27	466	2,91
LU1742671891 - PARTICIPACIONES Franklin Temp. EM SC	EUR	154	1,11	164	1,02
LU1375654982 - PARTICIPACIONES Siitnedif Tord-Iberi	EUR	442	3,18	456	2,85
FR0013306404 - PARTICIPACIONES Sextant Autor du Mon	EUR	442	3,18	442	2,76
LU1694214633 - PARTICIPACIONES Nordea 1 Low Dur Eur	EUR	544	3,92	546	3,41
LU0326423067 - PARTICIPACIONES BLACKROCK	EUR	152	1,10	142	0,88
LU1331789617 - PARTICIPACIONES Vontobel Eastern Eur	EUR	101	0,73	103	0,64
LU0280435388 - PARTICIPACIONES Pictet Biotech P	EUR	137	0,98	0	0,00
LU1534068801 - PARTICIPACIONES Deutsche Floating Ra	EUR	203	1,46	204	1,27
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SIC-Climate	EUR	450	3,24	484	3,02
LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	457	3,29	465	2,90
LU0599947271 - PARTICIPACIONES DWS Concept Kaldemor	EUR	482	3,47	484	3,02
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	221	1,59	229	1,43
LU0274211480 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	197	1,23
LU0106240533 - PARTICIPACIONES Schroder Intl. Japan	JPY	139	1,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		9.147	65,85	8.564	53,44
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.871	78,26	9.762	60,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.418	82,20	11.239	70,12

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 aplica en este informe

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

No aplica.