

ALGENID INVERSIONES, SICAV, S.A

Nº Registro CNMV: 2796

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: ANDBANK **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: 20/05/2003

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: 2 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 IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,28	0,04	0,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,73	3,13	3,73	2,30

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	4.634.200,00	4.634.200,00
Nº de accionistas	109,00	109,00
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	6.308	1,3613	1,3234	1,3652
2023	6.154	1,3280	1,2693	1,3286
2022	5.882	1,2693	1,2346	1,2988
2021	5.945	1,2829	1,2553	1,2962

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	0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
2,50	0,66	1,84	2,00	0,29	4,63	-1,06	2,19	6,76

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,28	0,28	0,25	1,02	1,26	1,28	1,22

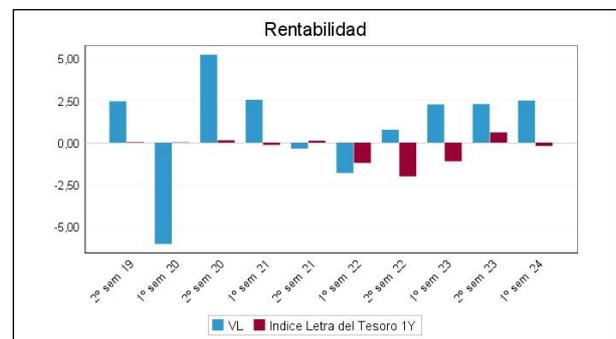
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.351	100,68	6.152	99,97
* Cartera interior	4.852	76,92	4.380	71,17
* Cartera exterior	1.496	23,72	1.743	28,32
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,05	30	0,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	73	1,16	68	1,10
(+/-) RESTO	-116	-1,84	-66	-1,07
TOTAL PATRIMONIO	6.308	100,00 %	6.154	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)	6.154	6.016	6.154	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,47	2,29	2,47	11,48
(+) Rendimientos de gestión	3,75	3,49	3,75	10,91
+ Intereses	0,60	0,45	0,60	36,15
+ Dividendos	0,42	0,21	0,42	103,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,19	-0,03	-117,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,11	0,08	1,11	1.333,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,66	2,56	1,66	-33,07
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,28	-1,21	-1,28	9,82
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,04	-0,09	115,49
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	1,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,32	-0,35	-0,32	-4,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-3,96
- Otros gastos repercutidos	-0,82	-0,76	-0,82	11,48
(+) 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)	6.308	6.154	6.308	

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

3. Inversiones financieras

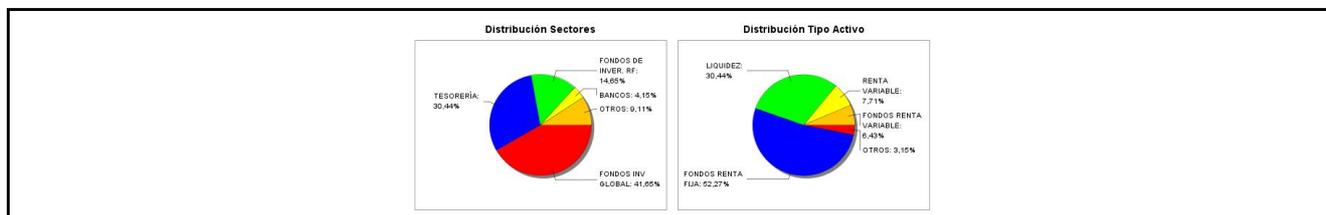
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.133	18,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2	0,03	2	0,03
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.960	31,07	476	7,73
TOTAL RENTA FIJA	1.962	31,10	1.611	26,18
TOTAL RV COTIZADA	475	7,53	404	6,56
TOTAL RV NO COTIZADA	11	0,18	14	0,22
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	487	7,71	417	6,78
TOTAL IIC	2.358	37,38	2.302	37,40
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	45	0,72	49	0,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.852	76,91	4.380	71,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	152	2,41	452	7,34
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	152	2,41	452	7,34
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.344	21,31	1.291	20,97
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.496	23,72	1.743	28,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.348	100,63	6.122	99,46

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
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

A) La IIC tiene un accionista significativo a 30-06-2024 que representa:

- Accionista 1: 99,99% del capital

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 170.674.000,00 euros (2733,81% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 169.215.084,05 euros (2710,44% del patrimonio medio del periodo).

F) Se han adquirido IIC gestionadas por el Grupo de la Gestora:

- Parts. SIGMA IH FCP GL EQ-BEURACC por un importe de 130.000 euros que ha supuesto un 2,08% sobre el patrimonio.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA ha sido del STR -1%, suponiendo en el

periodo 537,99 euros por saldos acreedores y deudores .

2.- La IIC durante el periodo mantiene participaciones en:

- Parts. MERCHBANC FCP MFONDO-AEURACC (LU2222027877) en media en el periodo de 72.032,61 euros, fondo gestionado por la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 93,90 euros.

- Parts. RF Alto Rendimiento FIL, S.A. (ES0173324007) en media en el periodo de 222.174,81 euros, fondo gestionado por la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 1.243,94 euros.

- Parts. Cartera RF Horizonte 2028 FI (ES0162296000) en media en el periodo de 527.416,18 euros, fondo gestionado por la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 605,73 euros.

- Parts. Cartera RF Horizonte 2027 FI (ES0162295002) en media en el periodo de 325.800,76 euros, fondo gestionado por la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 374,18 euros.

- Parts. Sigma Inv. House Ahorro C (ES0141580003) en media en el periodo de 496.305,89 euros, fondo gestionado por la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 444,74 euros.

- Parts. Cartera RF Horizonte 2026 FI (ES0116419005) en media en el periodo de 313.274,59 euros, fondo gestionado por la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 359,79 euros.

- Parts. SIGMA IH FCP GL EQ-BEURACC (LU2375689663) en media en el periodo de 133.705,00 euros, fondo gestionado por una gestora del mismo Grupo que la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 107,08 euros.

3.- La IIC ha vendido Parts. MERCHBANC FCP MFONDO-AEURACC por un importe de 127.817,36 euros que ha supuesto un 2,05% sobre el patrimonio.

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 esto 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.

La primera mitad del año ha sido positiva para la mayoría de los mercados financieros. Con carácter general, el buen tono de las variables macroeconómicas no ha sido eclipsado por los riesgos geopolíticos que a lo largo de estos seis meses se han venido presentando. Ni los procesos electorales varios, ni los conflictos bélicos abiertos han supuesto amenazas duraderas para el apetito por el riesgo. Sin embargo, la interacción entre política y economía a través de la política económica, y muy particularmente de la política fiscal, sí que está siendo relevante.

El semestre se iniciaba con unos mercados confiados en el rápido inicio del ciclo de bajadas de tipos por parte del FOMC, BoE y del BCE descontándose que a lo largo de 2024 deberían de producirse entre 5 y 6 bajadas de tipos. Los mensajes en diferentes foros y una expectativa de convergencia de los niveles de inflación hacia los objetivos de todos ellos mandaban en el mercado. Sin embargo, muy pronto y de la mano de unos datos económicos que sugerían que el último tramo de esa convergencia entre precios reales y objetivos sería correoso, las tornas cambiaron. Los discursos de los banqueros centrales se volvieron más duros (hawkish) y el aforismo de “tipos más altos por más tiempo” volvió a calar en los mercados, haciendo que las bajadas esperadas no sólo se redujesen en cuantía (de 1 a 2), si no que se alejaban en el tiempo (cuarto trimestre). El movimiento descrito vino seguido de la publicación de unos datos en la segunda mitad del semestre que volvían a traer el optimismo sobre a inflación y, de nuevo, mayores expectativas de tipos.

Tenemos claro que, con excepción de Japón, los grandes bancos centrales están en el inicio de un ciclo de bajadas de tipos (normalización). De hecho, Canadá, Suecia o Suiza, de entre los bancos centrales más relevantes junto al BCE ya han comenzado los recortes. En el caso del BCE se trató de una bajada más que anunciada y que se ha podido llevar a cabo porque los datos de inflación han mejorado (el IPC subyacente de la eurozona se sitúa en el 2,9%). En el caso americano, quizá, el primer movimiento se produzca al inicio del 4Q. Por su parte Japón, se encuentra en un ciclo contrario y el mercado espera que en los próximos doce meses suba hasta 40 p.b. los tipos. Pero, sabiendo esto, debemos señalar que lo relevante a futuro es cuáles serán los puntos de llegada del ciclo de bajadas del que hemos hablado.

Los tramos más largos de la curva, donde no sólo la inflación sino el crecimiento juegan un papel significativo han reflejado la resistencia del crecimiento en este ciclo. Especialmente en EE.UU, donde sólo de forma muy reciente, ciertos signos de normalización en el mercado de trabajo, las ventas reales al por menor y el comportamiento de las encuestas empresariales, parecen apuntar a una ligera pérdida de dinamismo. En el otro extremo encontramos a la Zona Euro donde los países del sur encabezados por España e Italia brillan con luz propia. Pero, también Alemania donde empieza a ofrecer ciertos brotes verdes dentro de una pintura de notable debilidad que persistía muchos trimestres ya. No es de extrañar con esta descripción que los bonos con vencimientos más largos se hayan comportado de forma volátil y resistiéndose a la bajada en TIR.

En adelante esperamos que las expectativas salariales se moderen tanto en EE.UU. como en la Zona Euro. Y, además, que al otro lado del Atlántico el componente de rentas inmobiliarias imputadas también se modere. Ambos elementos permitirían caminar hacia los objetivos de los bancos centrales en términos de precios y, por tato, que veamos de nuevo expectativas de bajadas adicionales.

El otro gran protagonista de los mercados ha sido la política fiscal. Expansiva durante mucho tiempo por necesidad (COVID, Ucrania, cadenas de aprovisionamiento), ha seguido en un modo parecido de la mano de los procesos electorales que se están viviendo alrededor del planeta. En todo caso, los déficits han ayudado a sostener el crecimiento. Y aunque el tamaño de la deuda pública sigue siendo una amenaza potencial para la estabilidad financiera a futuro, su peso sobre el PIB ha venido bajando. Recientemente, el proceso electoral francés ha sido una muestra perfecta de la sensibilidad del mercado a los programas populistas castigando el riesgo de gobiernos sin una clara disciplina fiscal. Pero, los mecanismos de control de la propia Europa (procedimiento de déficit excesivo, herramientas antifragementación del BCE,...) hacen que los discursos y las promesas se vean significativamente matizados. Los ejemplos de Liz Truss, Meloni o más alejados en el tiempo de Tsipras o Salvini, actúan como barreras frente a los riesgos más severos de indisciplina fiscal.

Durante el semestre, los beneficios empresariales han seguido resistiendo y con ellos las valoraciones de las bolsas. El desempeño de la renta variable mirando a los índices en su conjunto sólo cabe ser calificado como muy bueno. Desempeños más modestos en los índices europeos: IBEX 35 +8,3%, EuroStoxx 50 +8,2% o Stoxx 600 +6,4%. Más robustos en EE.UU. con el S&P 500 avanzando un +14,5% o el Nasdaq un +17,0%. Brillantes en el caso del Nikkei 225 +18,3% en moneda local (en EUR “tan solo” un +7,0%). Pero, la nota destacable en Europa y EE.UU. ha sido la de retornar a una situación de escasa amplitud en la participación de las subidas del mercado. Las 7 Magníficas y las Granolas representan en capitalización más de una cuarta parte de sus mercados en capitalización y han sido quienes han

impulsado los mercados de forma acelerada. Las 7 Magníficas, +37%, al calor de la narrativa de la IA; las Granolas, +12%, al calor de sus márgenes y calidad diferencial. Mientras las pequeñas compañías, o por estilos las defensivas, han seguido con una notable atonía.

Han sido valores destacados en positivo en Europa, UNICREDIT (+48%), ASML (+42%) o SAP (+38%), mientras que por el lado de los perdedores Bayern, Pernod Ricard o Deutsche Post presentaban caídas superiores al doble dígito. En EE.UU., ni Constellation Energy (+72%), ni Micron (+54%) ocultan el asombroso +150% de Nvidia, que rivaliza con Microsoft por ser la mayor compañía del mundo por capitalización. En España Rovi y los bancos domésticos lideran las subidas, mientras que las bajadas se corresponden con los valores más vinculados a las energías renovables (Solaria, Acciona ER), a Naturgy y Grifols que ha venido a perder la mitad de su valor en este semestre.

Entre los índices de renta fija, los de bonos gubernamentales de EE.UU. han sido los peores de entre los grandes (caídas superiores al 4,6%), mientras que los índices de high yield (grado especulativo) han podido obtener retornos superiores al 3%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre, en general se ha ido incrementando el riesgo en renta variable y manteniendo la inversión en renta fija (a la espera de las tan ansiadas bajadas de tipos de interés), de cara a un mejor segundo período del año.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,2% frente al 2,5% de rentabilidad de la IIC.

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

En el semestre el patrimonio ha subido un 2,5% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 2,5% y ha soportado unos gastos de 0,54% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,08% corresponden a gastos indirectos. Los miembros del Consejo de Administración han recibido en el semestre una remuneración de 14.919,00 euros suponiendo un 0,24% sobre el patrimonio medio

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.

La sicav ha reducido su peso en renta variable a favor de la liquidez. En concreto, cierra el período con un peso del 55% aprox. en renta fija, del 15% en renta variable y del 30% en liquidez.

Durante el semestre, la operativa ha sido bastante limitada. En concreto, en renta fija se han dejado vencer letras del tesoro español y un bono gubernamental de Francia (de ahí la reducción del peso en este tipo de activo y el incremento en liquidez). En renta variable, se ha reembolsado el fondo Merchfondo y se ha invertido en el fondo Sigma Global Equity.

Entre los mayores contribuidores encontramos todos los activos de renta variable del sector financiero. En concreto se trata de un ETF del Eurostoxx bancos, de Caixa y de Banco Santander, que con unas subidas del 20,75%, 44,23% y 16,87% aportan 0,49%, 0,89% y 0,37% respectivamente.

No hay prácticamente detractores de rentabilidad en el período, pero si los mencionáramos serían dos fondos y una emisión de renta fija. En concreto: el fondo Nordea Stable Return, Merchfondo y un bono de Nestlé con vencimiento 2.027, que con caídas del 1,50%, 8,31% y 0,47% restan 0,05%, 0,03% y 0,01% respectivamente a la sicav.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 44,77%, debido a la presencia de fondos de inversión en cartera.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 59,41% y las posiciones más significativas son: Parts. Cartera Renta Fija Horizonte 2028 FI (8,44%), Parts. DP Ahorro FI (7,93%), y Parts. Cartera Renta Fija Horizonte 2027 FI (5,21%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un 3,73%.

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

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 4,56%, que corresponde a Participaciones Nueva Pescanova, S.A. (0,18%), activo no cotizado y en reestructuración, a las participaciones en el fondo RF Alto Rendimiento FIL, S.A. (3,66%), con código ISIN ES0173324007 y Valor Liquidativo de 11,544722 a final de período (este fondo es gestionado por el grupo Andbank) y a las participaciones en la Sociedad de Capital Riesgo Inveready Venture Fin II (0,72%) con código ISIN ES0177276005 y valorado a 0,56 a cierre del periodo.

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, auditoría, política de remuneraciones, transparencia). Un mayor grado de detalle puede encontrarse en nuestra Política de Voto (https://www.andbank.es/wp-content/uploads/2024/07/AWM-POL-Proxy-Voting-v1.3_dic-2023.pdf)

Nuestras decisiones de voto durante el ejercicio 2024 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.

La IIC acudió a la Junta General de Accionistas celebrada el 26/06/2024 de AGILE CONTENT y votó a favor de todos los puntos del orden del día.

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.

De cara al segundo semestre del año, moderación será la tónica general, yendo de menos a más en el caso americano y esperando que se confirmen las buenas perspectivas para el caso europeo. En la IIC seguimos favorables tanto en renta fija como en renta variable, a la espera de más bajadas de tipos de interés por parte del BCE y alguna por parte de la FED.

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
ES0L02403084 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]3,07 2024-03-08	EUR	0	0,00	485	7,88
ES0L02402094 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]2,97 2024-02-09	EUR	0	0,00	437	7,10
ES0L02401120 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]2024-01-12	EUR	0	0,00	212	3,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.133	18,42
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	1.133	18,42
ZZ0FICT00002 - RENTA FIJA[PESCANOVA]100.000,00 2038-06-30	EUR	2	0,03	2	0,03
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2	0,03	2	0,03
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012F92 - REPO[BANCO INVERDIS, S.A.]3,50 2024-07-01	EUR	1.960	31,07	0	0,00
ES0000012F76 - REPO[BANCO INVERDIS, S.A.]3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	476	7,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.960	31,07	476	7,73
TOTAL RENTA FIJA		1.962	31,10	1.611	26,18
ES0105102000 - ACCIONES[Agile Content	EUR	19	0,31	16	0,26
ES0105043006 - ACCIONES[Naturhouse Health, S	EUR	12	0,19	12	0,20
ES0140609019 - ACCIONES[CAIXABANK	EUR	145	2,29	109	1,77
ES0178430E18 - ACCIONES[TELEFONICA	EUR	99	1,57	88	1,44
ES0113900J37 - ACCIONES[Banco Santander S.A.	EUR	117	1,85	102	1,66
ES0173516115 - ACCIONES[REPSOL	EUR	83	1,32	76	1,23
TOTAL RV COTIZADA		475	7,53	404	6,56
ZZ0FICT00010 - ACCIONES[PESCANOVA	EUR	11	0,18	14	0,22
TOTAL RV NO COTIZADA		11	0,18	14	0,22
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		487	7,71	417	6,78
ES0162296000 - PARTICIPACIONES[CARTERA RF HOR 2028	EUR	532	8,44	525	8,52
ES0173324007 - PARTICIPACIONES[RF ALTO RENDIM. FIL	EUR	231	3,66	223	3,62
ES0162295002 - PARTICIPACIONES[CARTERA RF HOR 2027	EUR	329	5,21	325	5,27
ES0116419005 - PARTICIPACIONES[CARTERA RF HOR 2026	EUR	316	5,01	312	5,07
ES0119199026 - PARTICIPACIONES[Cobas Internacional	EUR	125	1,97	106	1,72
ES0141580003 - PARTICIPACIONES[SIGMA INV. HOUSE AHO	EUR	500	7,93	493	8,01
ES0138922036 - PARTICIPACIONES[GESCO. CORTO PLAZO	EUR	326	5,16	319	5,19
TOTAL IIC		2.358	37,38	2.302	37,40
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0177276005 - PARTICIPACIONES[Invready Venture Fi	EUR	45	0,72	49	0,79
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		45	0,72	49	0,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.852	76,91	4.380	71,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0011619436 - BONO[FRANCE (GOVT OF)]2,25 2024-05-25	EUR	0	0,00	296	4,82
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	296	4,82
XS2595410775 - BONO[NESTLE FINANCE INTL]3,50 2027-12-13	EUR	152	2,41	155	2,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		152	2,41	155	2,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		152	2,41	452	7,34
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		152	2,41	452	7,34
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU2375689663 - PARTICIPACIONES[Sigma Investment Hou	EUR	136	2,16	0	0,00
IE00BJCXFM61 - PARTICIPACIONES[Muzinich Global Shor	EUR	155	2,46	152	2,47
LU2222027877 - PARTICIPACIONES[Merchbanc Fcp-Merchf	EUR	0	0,00	132	2,15
LU1694214633 - PARTICIPACIONES[Nordea 1 Low Dur Eur	EUR	6	0,09	6	0,09
LU0992631217 - PARTICIPACIONES[Carmignac	EUR	212	3,36	206	3,34
LU0992627611 - PARTICIPACIONES[Carmignac Patrimoine	EUR	166	2,64	155	2,52
LU0992624949 - PARTICIPACIONES[Carmignac Securite	EUR	301	4,77	293	4,76
LU0351545230 - PARTICIPACIONES[Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	223	3,53	226	3,67
DE0006289309 - PARTICIPACIONES[IETF Ishares DJ Banks	EUR	145	2,30	121	1,97
TOTAL IIC		1.344	21,31	1.291	20,97
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.496	23,72	1.743	28,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.348	100,63	6.122	99,46

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)

Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario (Inversis Banco S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 170.674.000,00 euros (2733,81% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 169.215.084,05 euros (2710,44% del patrimonio medio del periodo).