

ONURA SXXI CORPORACION, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4037

Informe Trimestral del Tercer 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: 31/07/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de 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.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

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

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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	0,29	0,49	0,00	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,37	-0,27	-0,36

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	3.723.387,00	3.723.387,00
Nº de accionistas	186,00	186,00
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	3.863	1,0375	1,0371	1,1090
2021	4.434	1,1909	1,1184	1,2038
2020	4.164	1,1184	0,9237	1,1184
2019	4.023	1,0806	1,0094	1,0837

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

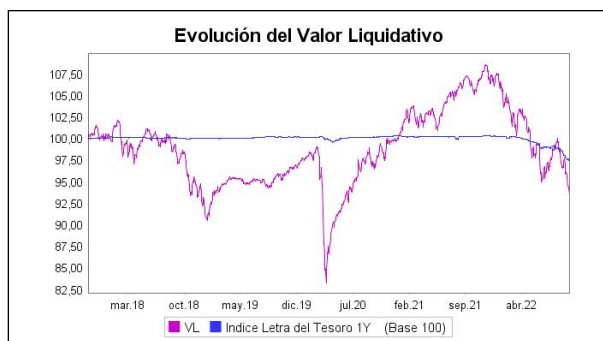
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-12,89	-1,86	-7,40	-4,14	1,70	6,49	3,50	6,71	2,78

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)	0,82	0,29	0,27	0,27	0,24	0,98	0,92	0,85	0,00

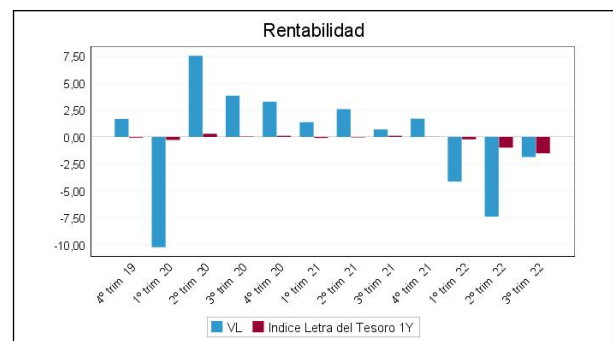
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.829	73,23	3.067	77,92
* Cartera interior	433	11,21	485	12,32
* Cartera exterior	2.392	61,92	2.579	65,52
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,10	3	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	994	25,73	832	21,14
(+/-) RESTO	40	1,04	37	0,94
TOTAL PATRIMONIO	3.863	100,00 %	3.936	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.936	4.251	4.434	
± 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	-1,83	-7,66	-13,81	-76,65
(+) Rendimientos de gestión	-1,63	-7,46	-13,19	-78,64
+ Intereses	0,11	0,09	0,32	18,97
+ Dividendos	0,03	0,06	0,26	-57,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	-0,56	-0,90	-71,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,97	0,58	-5,31	-434,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,40	-0,62	-2,14	120,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,18	-7,33	-6,46	-115,76
± Otros resultados	0,59	0,32	1,03	79,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,20	-0,63	-3,87
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,30	-2,12
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-0,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,23	-2,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-83,31
(+) 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)	3.863	3.936	3.863	

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

3. Inversiones financieras

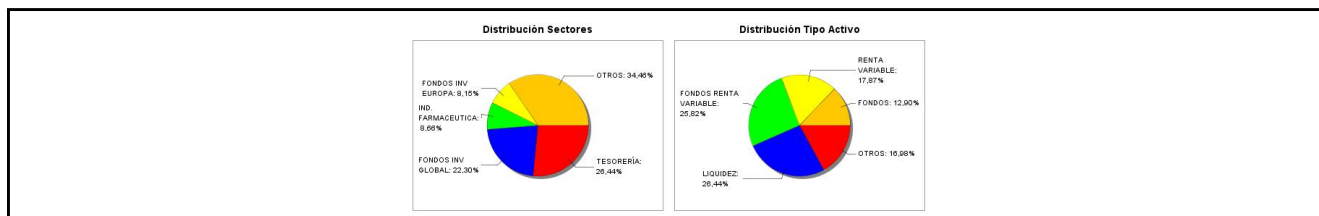
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	95	2,45	96	2,43
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	95	2,45	96	2,43
TOTAL RV COTIZADA	287	7,43	337	8,57
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	287	7,43	337	8,57
TOTAL IIC	51	1,32	52	1,33
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	433	11,20	485	12,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	351	9,08	506	12,87
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	351	9,08	506	12,87
TOTAL RV COTIZADA	403	10,44	391	9,92
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	403	10,44	391	9,92
TOTAL IIC	1.637	42,38	1.679	42,62
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.391	61,90	2.576	65,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.824	73,10	3.061	77,74

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Mini Dolar Euro CME 12/22	769	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		769	
TOTAL OBLIGACIONES		769	

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

A) La IIC tiene dos accionistas significativos a 30-09-2022 que representan:

- Accionista 1: 38,43% del capital
- Accionista 2: 47,30% del capital

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 -510,17 euros y comisiones pagadas por descubierto de -11,51 euros
- 2.- La IIC durante el periodo mantiene acciones y participaciones en:
 - Astra Andbank European Eq-A (LU0986194024) en media en el periodo de 46.916,55 euros, fondo gestionado por la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 54,89 euros.
- 3- 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.

La situación macroeconómica en lo que va de año sigue sufriendo los efectos consecutivos de dos shocks de oferta: el derivado del COVID-19, viejo conocido, que provocó la disrupción de las cadenas globales de aprovisionamiento, y el shock debido a la invasión de Ucrania con el consiguiente impacto en los mercados de materias primas energéticas.

Así, el escenario que se dibuja desde principio de año pasa por la dialéctica entre los datos de inflación y las respuestas de los bancos centrales para su control. Y cuando miramos a Europa añadimos la gravísima situación derivada de la guerra en Ucrania con consecuencias sobre el precio del gas natural y el acceso al mismo.

La inflación, que empezó a empeorar en los mercados desarrollados de forma sostenida hace ahora un año, y que fue calificada como temporal, está alcanzando cotas no vistas en décadas. Una inflación que, superando el doble dígito en algunos países desarrollados como por ejemplo, las repúblicas bálticas, Países Bajos, España,... es ahora persistente y tiene un cierto carácter estructural. De hecho, empiezan a adivinarse efectos de segunda ronda en el comportamiento de las rentas de ciertos agentes: peticiones salariales o revisiones de pensiones, que no hacen sino señalar la gravedad de la situación. La más reciente caída de las materias primas en el tercer trimestre como fruto de la percepción de un aterrizaje más o menos duro de la economía (menor demanda agregada a futuro), el alivio en ciertas partes de las cadenas globales de aprovisionamiento señalados por los PMI o por los ratios inventarios / ventas, parecen elementos suficientes para hacer flexionar parcialmente los datos y que retrocedan en cuanto a tasas generales. Pero, parece que la inflación subyacente, en EE.UU y Europa permanecerá por encima de lo que las autoridades monetarias consideran aceptable durante buena parte de 2023.

El momento actual parece dibujar ciertos cambios estructurales en el comportamiento de los precios que apuntan en la línea de mayores tensiones inflacionistas a largo plazo: la seguridad nacional y la desglobalización; el populismo en forma de políticas fiscales de dudosa utilidad en este momento cíclico o la transición climática en un momento de disrupción en ciertos aprovisionamientos y muchos años de inversión por debajo de lo necesario para mantener la producción de petróleo o gas.

Este panorama ha dado como resultado a unos bancos centrales con ciertas prisas y un cambio radical de discurso en lo que parece una actuación guiada por la necesidad de mantener la credibilidad ante los agentes financieros y, por encima de todo, controlar la inflación actual y sus expectativas. Así, hemos asistido al endurecimiento monetario más severo de los últimos ciclos corrigiendo años de políticas monetarias ultralaxas: tipos nominales negativos, tipos reales aún más negativos, QE. Quizá el despertar del sueño vino de la mano del discurso de Jerome Powell en Jackson Hole donde habló

de tiempos de dolor (sic) para la economía ya que había de controlarse la inflación. Desde ahí, los principales banqueros del mundo desarrollado han transitado por esta senda.

Las subidas de tipos han empujado las curvas de tipos provocando caídas notables en precios y la inversión de las curvas entre los tramos a dos y diez años descontando que los tipos de referencia serán "más altos, más tiempo", aún a coste de provocar una recesión económica. Los mercados especulan ahora con cuáles serán los tipos terminales y el pivot (el momento de máximo endurecimiento monetario y la vuelta a condiciones más laxas). Y lo hacen sin acabar de encontrar una respuesta diferente a tipos al alza en 2022 y parte de 2023; pero, pocas expectativas de que después venga una relajación monetaria agresiva. La nueva normalidad monetaria son los tipos reales ligeramente positivos. Y junto con la subida de tipos, la automática repreciaación del resto de activos: tipos más altos de referencia implican que los activos de riesgo valen menos en cualquier circunstancia. Así, los diferenciales de deuda corporativa han sufrido descontado el inicio próximo de un ciclo de impagos y los activos de renta variable han sufrido una compresión de múltiplos que se ha traducido en caídas generalizadas castigando de forma especial a los activos más cíclicos frente a los más defensivos; a los activo de growth frente al value y a las pequeñas compañías frente a las grandes.

Pérdidas generalizadas, por tanto, a lo largo de todos los activos, donde la honrosa excepción de entre los activos de cierta relevancia, es el dólar como resultado de la subida de los tipos de interés por parte de la Fed que desde principio de 2021 ha recuperado un 25% de su valor frente al Euro. También sin duda su carácter de puerto seguro en momento de risk off juega un papel clave. Pero, recordemos que el comportamiento de una divisa suele tener mucho que ver con la confianza que a medio plazo se tiene en la economía que la soporta. En el extremo opuesto, merece la pena mencionar el comportamiento de la libra. El Reino unido ha estado a punto de provocar un evento cuasi-sistémico como resultado de la nueva política fiscal presentada por su primera nueva ministra (expansión fiscal histórica) que ha obligado al Banco de Inglaterra a revertir su política de QT para estabilizar el comportamiento de la libra y los gilt. De este episodio extraemos dos enseñanzas: la débil posición del Reino Unido y la fragilidad de ciertos segmentos del mercado ante el fin de más de dos décadas de dinero gratis y apalancamientos elevados.

La clave de corto y medio plazo para la evolución de los activos pasa por entender hacia dónde va la inflación y cómo van a actuar los bancos centrales; pero también por saber cómo de duro será el aterrizaje de la economía y, de forma muy particular, los beneficios empresariales.

Todos los índices de renta fija están en negativo en divisa local, salvo el de bonos de gobierno chinos. En el resto las caídas son históricas superando el 10% en los índices agregados de referencia y castigando especialmente algunos segmentos como el de los bonos vinculados la inflación cuyas caídas superan el 20%. Tanto duración, como spreads corporativos han sido correas de transmisión negativas. Estos últimos vuelven a señalar tanto en el segmento de grado de inversión como en el segmento de alto rendimiento (high yield) hacia un ciclo de repunte de los eventos de crédito anticipándose a una economía que se desacelera de forma severa en algunos segmentos.

Por su parte los índices de renta variable, con el espejismo que supusieron julio-agosto, han caído de forma notable (-26% el S&P 500 en USD o -23% el EuroStoxx50 en EUR) replicando caídas sólo vistas en los eventos de mercado más duros de los últimos 20 años. Han sido refugio únicamente los segmentos defensivos, el sesgo value frente al growth, las grandes compañías frente a las pequeñas, las compañías con rentabilidad por dividendo y de baja volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Trimestre marcado por una inflación consistente acompañada de continuas subidas de tipos de interés. El precio de las materias primas y una recesión de la que hablamos pero no vemos plasmada en datos macroeconómicos ha generado que la visibilidad sea limitada, al igual que el primer semestre del año.

Por todo lo mencionado, seguimos sin incrementar duración en la carteras (se mantiene la política agresiva de los bancos centrales) y siendo cautos en renta variable (mantenemos la exposición a mercado).

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el tercer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -1,52% frente al -1,86% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha bajado un -1,86% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -1,86% y ha soportado unos gastos de 0,29% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,11% corresponden a gastos indirectos.

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 cartera termina el periodo con una exposición a renta variable del 46% y de un 27% en renta fija manteniendo un 27% en liquidez.

La cartera de renta fija tiene una duración media de 4.17 años y una TIR media de 5.64%. En esta parte de la cartera no se ha realizado ninguna compra de bonos. Sí que es cierto que a través de fondos hemos elevado la exposición dando entrada a un fondo de bonos catástrofe de la gestora GAM.

En cuanto a la parte de renta variable se ha aprovechado el rebote para deshacer posiciones en fondos ligados a la tecnología como el Newgems o el CS Digital Healthcare. También se han vendido parte del posicionamiento que manteníamos a la región asiática con la venta tanto del ETF como del fondo con exposición a la región.

En lo que se refiere a comportamiento de los activos cabe destacar por el lado positivo la posición en la cuenta de dólares que ha aportado 60 puntos básicos y los dos fondos de tecnología vendidos el DPAM Newgems con 33 puntos básicos y el CS Digital Health con 24 puntos básicos. En el lado contrario, la cobertura de esos dólares a través del futuro resta un 1.1% de retorno y Grifols con 60 puntos básicos negativos de aportación.

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. Se mantiene a cierre del periodo una cobertura de divisa sobre el eurodólar. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -1,4% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 30,24% por exposición a derivados y otras IICs.

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 43,7% y las posiciones más significativas son: Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund (4,2%), Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (3,92%) y Pictet TR - Atlas (2,61%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,24%.

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 0,78%, que corresponde a Parts. GAM STAR-CAT BOND F-R ACC.

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/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.

Tras una pequeña tregua en el periodo vacacional la volatilidad ha vuelto a ser la protagonista tanto en la renta variable como en la renta fija, inducida principalmente por la continua inflación y las subidas de tipos de interés por los principales bancos centrales.

De cara al último trimestre del año el mercado podría empezar a interpretar el freno en la inflación gracias a las caídas de las materias primas y un terminal rate en los tipos de interés en 2023. Además seguiremos de cerca los resultados empresariales, que pueden marcar un punto de inflexión tras una previsión de beneficios a la baja por parte de los analistas.

Dados los factores mencionados anteriormente seguiremos gestionando la sicav con un sesgo más defensivo de lo habitual a la espera de tener mayor claridad y poder aprovechar las oportunidades que el mercado nos brinde.

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
ES0205503008 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2025-07-29	EUR	95	2,45	96	2,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		95	2,45	96	2,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		95	2,45	96	2,43
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		95	2,45	96	2,43
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	218	5,64	238	6,05
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	47	1,22	54	1,37
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	22	0,57	45	1,15
TOTAL RV COTIZADA		287	7,43	337	8,57
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		287	7,43	337	8,57
ES0159259029 - PARTICIPACIONES Magallanes European	EUR	51	1,32	52	1,33
TOTAL IIC		51	1,32	52	1,33
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		433	11,20	485	12,33
IT0005383309 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 1,35 2030-04-01	EUR	62	1,61	67	1,71
IT0005365165 - RENTA FIJA Rep.de Italia 3,00 2029-08-01	EUR	74	1,91	78	1,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		136	3,52	146	3,70
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU11016AB58 - BONO BRINK'S CO THE 5,50 2025-07-15	USD	20	0,51	19	0,47
USU2947RAB51 - BONO FAIR ISAAC CORP 4,00 2028-06-15	USD	17	0,45	17	0,43
US80282KAZ93 - BONO SANTANDER HOLDINGS UJ 3,24 2026-10-05	USD	92	2,38	90	2,29
XS1814065345 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,25 2026-04-30	EUR	86	2,22	86	2,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		215	5,56	211	5,37
XS2487648722 - BONO AB FIN PRODUCTS DAC 2022-09-01	EUR	0	0,00	150	3,80
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	150	3,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		351	9,08	506	12,87
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		351	9,08	506	12,87
IL0010826506 - ACCIONES Rada Electronic Ind	USD	34	0,89	18	0,45
IE00B579F325 - ACCIONES ETC Source Physic GP	USD	66	1,71	67	1,69
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	49	1,26	52	1,32
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	41	1,06	43	1,09
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	48	1,23	49	1,24
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	68	1,76	65	1,65
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	56	1,46	52	1,33
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	41	1,07	45	1,15
TOTAL RV COTIZADA		403	10,44	391	9,92
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		403	10,44	391	9,92
IE00BF5GGB04 - PARTICIPACIONES GAM Star Cat Bond Fu	EUR	30	0,78	0	0,00
IE00B3Q8M574 - PARTICIPACIONES GAM Star Cat Bond Fu	EUR	0	0,00	30	0,76
LU1475748866 - PARTICIPACIONES Threadneedle Lux - U	EUR	55	1,42	60	1,52
LU1433231963 - PARTICIPACIONES Pictet TR - Atlas	USD	101	2,61	94	2,38
LU0955863252 - PARTICIPACIONES Invesco Japanese Equ	EUR	46	1,19	44	1,12
LU2183143846 - PARTICIPACIONES Amundi Funds - Europ	EUR	69	1,79	73	1,85
BE6246067431 - PARTICIPACIONES DPAM INVEST B - Equi	EUR	42	1,10	45	1,14
LU0256845834 - PARTICIPACIONES Pictet - Security	USD	73	1,89	73	1,86
LU1683287707 - PARTICIPACIONES CS Lux Dig Health Eq	USD	0	0,00	37	0,94
LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS Concept Kaldemor	EUR	77	1,99	77	1,96
IE00BYWQWR46 - PARTICIPACIONES ETF VanEck Vectors M	EUR	0	0,00	43	1,09
LU1319833957 - PARTICIPACIONES T Rowe Price US LG C	EUR	54	1,40	55	1,39
LU1978535224 - PARTICIPACIONES DWS Invest Top Dvd	EUR	55	1,41	57	1,46
IE00BGCSCBQ61 - PARTICIPACIONES Mellon US Flin A	EUR	53	1,38	57	1,45
IE00BYQDND46 - PARTICIPACIONES Pimco Dyn Mit Ast-IN	EUR	97	2,52	101	2,57
IE00B466KX20 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Emerg. Asia	EUR	0	0,00	85	2,16
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR Fund Big Data	EUR	36	0,94	0	0,00
LU0496786574 - PARTICIPACIONES ETF. Ishares	EUR	0	0,00	37	0,95
LU1331973468 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	152	3,92	152	3,85
BE0948502365 - PARTICIPACIONES Degroof Peter.AM	EUR	0	0,00	71	1,80
FR0013202140 - PARTICIPACIONES SEXTANT BOND	EUR	99	2,56	0	0,00
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	0	0,00	31	0,78
LU0248183658 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Pacifi	EUR	0	0,00	52	1,33
LU1242773882 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs	EUR	66	1,70	57	1,45
LU1279334053 - PARTICIPACIONES Pictet Fund Gener P	EUR	74	1,92	74	1,89
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ	EUR	100	2,58	0	0,00
LU0986194024 - PARTICIPACIONES Astra Andbank Europe	EUR	43	1,11	47	1,19
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	162	4,20	168	4,26
LU0454739615 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	59	1,53	58	1,47
IE00B4225J44 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS	EUR	56	1,46	0	0,00
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	38	0,98	0	0,00
TOTAL IIC		1.637	42,38	1.679	42,62
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.391	61,90	2.576	65,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.824	73,10	3.061	77,74

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.