

GESTION BOUTIQUE VI, FI

Nº Registro CNMV: 5206

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: Capital Auditors and Consultants, SL

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A3

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

CL SERRANO 37 MADRID tel.664 06 48 51

Correo Electrónico

roberto.santos@andbank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESTION BOUTIQUE VI / ARGOS

Fecha de registro: 16/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión del compartimento se realizará con el objetivo de que la volatilidad sea inferior al 10% anual. Se invertirá entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no, que sean activo apto, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora (con un máximo del 30% en IIC no armonizadas).

Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico,

ni por países (incluidos emergentes). Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia.

La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de

solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Asesor de inversión: DE JUAN FERNANDEZ, MIGUEL

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora. El asesor no está

habilitado para asesorar con habitualidad y por ello no tiene autorización ni está supervisado.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,05	0,32	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-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 Participaciones	65.749,80	65.933,83
Nº de Partícipes	181	180
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	8.079	122,8742
2020	7.130	109,0413
2019	7.170	109,1390
2018	4.164	97,2586

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,69	0,79	2,23	9,36	23,97	-0,09	12,22	0,00	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	19-07-2021	-2,08	25-02-2021	-8,26	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,51	21-07-2021	2,68	01-03-2021	7,34	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,29	10,22	10,13	15,79	19,04	25,88	8,99	3,86	
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,51	0,41	0,25	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,92	5,92	9,04	9,71	16,99	16,99	5,70	3,99	

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

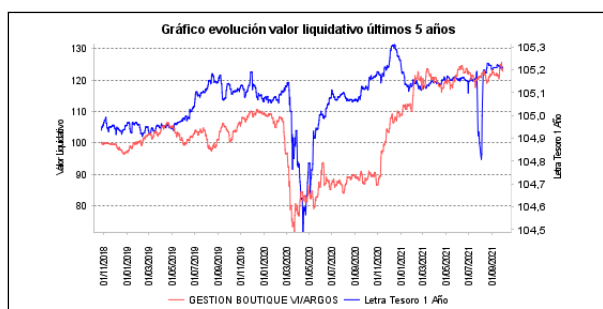
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,37	0,37	0,37	0,37	1,51	1,35	1,95	

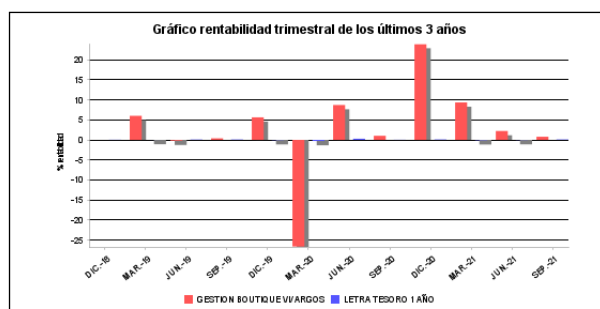
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.500	47	-0,40
Renta Fija Internacional	19.389	391	-0,14
Renta Fija Mixta Euro	18.153	187	0,07
Renta Fija Mixta Internacional	87.771	1.106	-0,81
Renta Variable Mixta Euro	3.948	110	1,59
Renta Variable Mixta Internacional	227.464	6.955	-0,93
Renta Variable Euro	1.720	23	-0,97
Renta Variable Internacional	236.689	7.899	-0,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.814	209	-0,77
Global	478.395	11.412	-2,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.659	171	-0,24
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.099.502	28.510	-1,37

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.714	83,10	6.667	82,94

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.676	20,75	1.221	15,19
* Cartera exterior	5.037	62,35	5.446	67,75
* 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)	1.381	17,09	1.389	17,28
(+/-) RESTO	-16	-0,20	-18	-0,22
TOTAL PATRIMONIO	8.079	100,00 %	8.038	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)	8.038	7.838	7.130	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,29	0,33	0,55	-188,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,79	2,20	11,50	-63,47
(+) Rendimientos de gestión	1,22	2,61	12,82	-52,95
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-90,40
+ Dividendos	0,13	0,35	0,58	-63,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	73,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,10	2,27	12,25	-51,24
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,01	17,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,41	-1,32	3,17
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-2,09
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-3,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-0,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	79,87
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,21	-15,41
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	65,38
+ 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	65,38
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.079	8.038	8.079	

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

3. Inversiones financieras

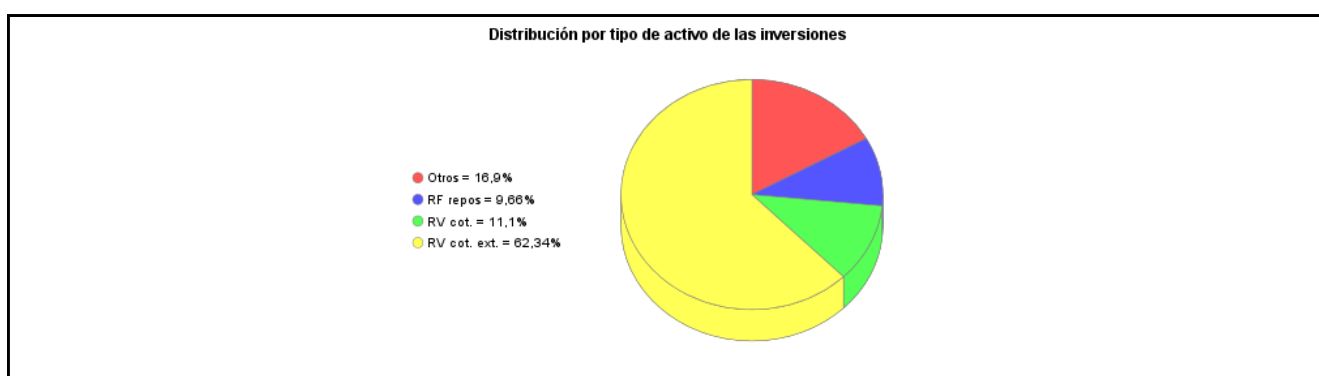
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	780	9,66	360	4,50
TOTAL RENTA FIJA	780	9,66	360	4,50
TOTAL RV COTIZADA	897	11,10	862	10,72
TOTAL RENTA VARIABLE	897	11,10	862	10,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.676	20,76	1.221	15,22
TOTAL RV COTIZADA	5.037	62,34	5.446	67,75
TOTAL RENTA VARIABLE	5.037	62,34	5.446	67,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.037	62,34	5.446	67,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.714	83,10	6.667	82,97

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 1.730.168,48 euros con unos gastos 40,14 euros.

(H) Gastos financieros por intereses 2.059,76 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Concluimos un tercer trimestre del año que si bien comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas cerró con un mes de septiembre en el que impero la volatilidad. Tras la calma que vivimos en los meses de verano los mercados volvieron a la carga esta vez con una nueva batería de noticias preocupantes provenientes de China. Los primeros meses del verano estuvieron marcados por las medidas de China en contra de las empresas privadas de enseñanza, lo cual generó preocupación entre algunos inversores, que empezaron a preguntarse si podrían aplicarse medidas similares a otros sectores. A continuación, se anunciaron más regulaciones sobre el sector tecnológico. Finalmente, los inversores tuvieron que hacer frente a los temores en torno a la posible quiebra de un gran promotor inmobiliario chino y los posibles efectos de contagio.

La renta variable se mantuvo estable durante el trimestre a pesar de algunas preocupaciones sobre un pico en la tasa de crecimiento económico, las interrupciones de suministro y el aumento de la inflación. Los mercados contemplan una moderación de crecimiento a la vista, no traumática, ya que los niveles siguen siendo cómodamente expansivos, pero que

ha de integrarse en expectativas macro y micro. En definitiva, los inversores siguen creyendo que, a pesar de la moderación del ritmo de crecimiento, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por tanto, las expectativas de un crecimiento continuado de los beneficios en los próximos años contribuyen a sostener los mercados de renta variable.

En cuanto a la pandemia, a cierre de septiembre los datos parecen indicar que el número de personas hospitalizadas puede estar alcanzando su punto máximo en la mayoría de las economías clave. Está claro que el invierno trae consigo cierta incertidumbre en relación con el impacto potencial del Covid en los sistemas sanitarios, pero incluso si las hospitalizaciones empiezan a repuntar de nuevo, lo más probable sería que la recuperación económica se retrase en lugar de descarrilar, gracias a los saldos de ahorro todavía muy saludables que han acumulado los consumidores. Estos elevados ahorros, junto con el sólido crecimiento de los salarios, también deberían ayudar a la mayoría de los consumidores a capear el aumento de los precios que se está produciendo.

Una de las principales preocupaciones que fueron cogiendo fuerza durante el último mes del trimestre fue la Inflación. Alimentada desde distintos frentes, primero, el energético, con unos precios del crudo por encima de nuestra nueva banda objetivo (60-70 dólares/barril) y por los problemas (continuados) en las cadenas de producción, parece a sembrar dudas entre las principales voces del sector financiero en torno a su transitoriedad, con Lagarde confirmando que se extienden a varios países europeos. El mensaje de los bancos centrales que, insistiendo en el carácter transitorio de las mayores lecturas de inflación, vienen a abrir la puerta a que pudiera ser más duradera de lo esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Tuvimos que deshacer posiciones en algunas empresas poco líquidas por recomendación de la gestora y aprovechamos para incrementar en algunas de las ya existentes.

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 0,11% frente al 0,788% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre, el patrimonio ha subido un 0,507% y el número de partícipes ha aumentado un 0,556%. Durante el tercer trimestre, la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,788% y ha soportado unos gastos de 0,374895% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 12,69% siendo los gastos anuales de un 1,112108%.

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

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -2,44%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Vendimos Topps Tiles, Hermle y parcialmente Jost Werke. Incrementamos en Perenti Global, Desktop Metal, LVMH.

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

Boston Omaha Corporation 1,09%

PERENTI GLOBAL LTD 0,45%

Garmin Ltd. 0,38%

THE GYM GROUP PLC ORD 0.01P 0,35%

JEWETT-CAMERON TRADING CO 0,35%

Los que han obtenido menor rentabilidad y su impacto en el VL han sido:

BALWIN PROPERTIES PTY LTD -0,21%

MASCH.BERT.HER. O.N. VZO -0,23%

RENAULT -0,40%

AIMIA INC -0,46%

DESKTOP METAL INC -1,18%

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 no ha operado con instrumentos derivados.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 1.730.208.62 euros con unos gastos de 40,14 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada del período ha sido de -0.36%

A la fecha de referencia 30/09/2021, la cartera del fondo está compuesta en su totalidad por activos de renta variable, tanto acciones nacionales como extranjeras.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad del fondo ha sido del 10,22% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 16,21% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,75%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 5,9238%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Como fondo value no tenemos previsión de mercado ni sobre la evolución del propio fondo

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012C46 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	130	1,61	60	0,75
ES0L02111125 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,59 2021-10-01	EUR	130	1,61	0	0,00
ES0L02201140 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,59 2021-10-01	EUR	130	1,61	0	0,00
ES0L02202114 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,59 2021-10-01	EUR	130	1,61	0	0,00
ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	130	1,61	60	0,75
ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	60	0,75
ES00000126B2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	60	0,75
ES00000127G9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	60	0,75
ES0000012F84 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	60	0,75
ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,59 2021-10-01	EUR	130	1,61	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		780	9,66	360	4,50
TOTAL RENTA FIJA		780	9,66	360	4,50
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	515	6,37	505	6,28
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	382	4,73	357	4,44
TOTAL RV COTIZADA		897	11,10	862	10,72
TOTAL RENTA VARIABLE		897	11,10	862	10,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.676	20,76	1.221	15,22
AU0000061897 - ACCIONES AUSDRILL LTD	AUD	255	3,15	169	2,11
CA00900Q1037 - ACCIONES AIMIA INC	CAD	295	3,65	332	4,13
CA47733C2076 - ACCIONES JEWETT-CAMERON TRADI	USD	160	1,98	132	1,64
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	335	4,15	305	3,79
DE0006052830 - ACCIONES MASCHEINENFABRIK BERT	EUR	0	0,00	453	5,64
DE000JST4000 - ACCIONES JOST WERKE AG	EUR	196	2,42	503	6,26
FR0000121014 - ACCIONES LMVH MOET HENNESSY L	EUR	137	1,70	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	309	3,82	341	4,24
GB00B4R32X65 - ACCIONES CAMBRIA AUTOMOBILES	GBP	287	3,55	273	3,39
GB00BZBX0P70 - ACCIONES GYM GROUP PLC/THE	GBP	509	6,30	481	5,98
IT0005252728 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	316	3,91	309	3,85
IT0005445355 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	0	0,00	6	0,08
KYG7307X1051 - ACCIONES QELL ACQUISITION COR	USD	0	0,00	126	1,57
MHY8564W1030 - ACCIONES TEEKAY CORP	USD	316	3,91	314	3,90
NL0015000F41 - ACCIONES LILIJUM NV	USD	136	1,68	0	0,00
US0846701086 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	355	4,39	353	4,39
US1010441053 - ACCIONES BOSTON OMAHA CORP	USD	435	5,39	348	4,32
US18270P1093 - ACCIONES CLARUS CORP	USD	299	3,70	293	3,65
US25058X1054 - ACCIONES TRINE ACQUISITION CO	USD	232	2,87	223	2,77
US98156Q1085 - ACCIONES WWE	USD	388	4,81	391	4,86
ZAE000209532 - ACCIONES BALWIN PROPERTIES LT	ZAR	77	0,96	95	1,18
TOTAL RV COTIZADA		5.037	62,34	5.446	67,75
TOTAL RENTA VARIABLE		5.037	62,34	5.446	67,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.037	62,34	5.446	67,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.714	83,10	6.667	82,97

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GESTION BOUTIQUE VI / ESTRATEGIA OPCIONES
Fecha de registro: 10/05/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte 0-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin predeterminación por emisor (público/privado), rating de emisión/emisor (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia, o sin rating), duración media de cartera renta fija, divisas o sectores. La renta variable

será principalmente de alta y media capitalización con un máximo del 20% de la exposición total en baja capitalización (menos de 1.000 millones €). Exposición a riesgo divisa: 0-100%.

Más del 50% de la exposición total se invertirá en estrategias con opciones cotizadas en mercados organizados de derivados, sobre subyacentes de renta fija pública (Euro Bund, US Treasury), y de renta variable (acciones/índices), invirtiendo el resto (directamente o a través de IIC) en renta variable y/o renta fija pública/privada, sin predeterminación. No existe índice de referencia al gestionarse el compartimento de manera flexible y activa, existiendo alta rotación de cartera por las estrategias de trading utilizadas.

Los emisores/mercados serán preferentemente europeos y norteamericanos, pudiendo invertir hasta 25% de exposición total en emergentes. Podrá existir concentración geográfica/sectorial.

Podrá invertir hasta 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

Directamente solo se usan derivados cotizados en mercados organizados de derivados.

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

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en

valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Asesor de inversión: T CONSEIL SARL-S

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora. El asesor no está habilitado para asesorar con habitualidad y por ello no tiene autorización ni está supervisado.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,29	0,64	3,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,60	-0,60	-0,84

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.677,18	5.912,21
Nº de Partícipes	21	22
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	682	120,1023
2020	592	106,1608
2019	542	105,6170
2018		

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	0,34	0,00	0,34	1,01	1,04	2,05	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,13	-2,62	5,17	10,47	17,08	0,51			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,43	19-07-2021	-3,43	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,92	27-09-2021	1,96	08-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,02	14,76	7,21	9,62	24,33	23,90			
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,51	0,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,21	8,21	4,75	4,75	13,30	13,30			

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

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

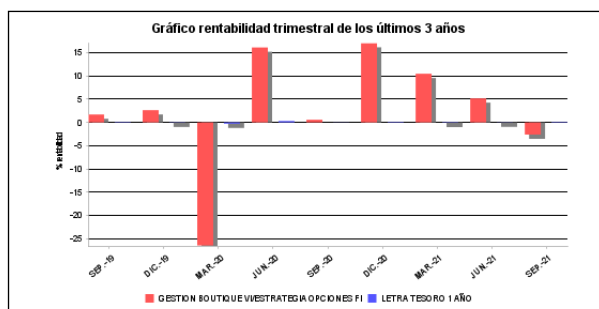
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,61	0,56	0,55	0,49	0,54	2,11	2,38		

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 10/05/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.500	47	-0,40
Renta Fija Internacional	19.389	391	-0,14
Renta Fija Mixta Euro	18.153	187	0,07
Renta Fija Mixta Internacional	87.771	1.106	-0,81
Renta Variable Mixta Euro	3.948	110	1,59
Renta Variable Mixta Internacional	227.464	6.955	-0,93
Renta Variable Euro	1.720	23	-0,97
Renta Variable Internacional	236.689	7.899	-0,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.814	209	-0,77
Global	478.395	11.412	-2,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.659	171	-0,24
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.099.502	28.510	-1,37

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	321	47,07	392	53,77
* Cartera interior	142	20,82	264	36,21
* Cartera exterior	179	26,25	128	17,56
* 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)	112	16,42	123	16,87
(+/-) RESTO	248	36,36	214	29,36
TOTAL PATRIMONIO	682	100,00 %	729	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)	729	662	592	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,95	4,49	1,57	-189,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,67	5,06	11,61	-153,90
(+) Rendimientos de gestión	-2,33	6,22	14,62	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	-0,02	14,65
+ Dividendos	0,02	0,39	0,42	-95,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	-6,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,28	0,33	-1,81	-1.107,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,40	5,69	15,20	-92,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,53	-0,19	0,82	-381,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-1,16	-3,01	-69,64
- Comisión de gestión	-0,10	-0,79	-2,05	87,44
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,07	-0,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,17	-0,50	-13,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	-0,02	79,87
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,15	-0,37	81,87
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	682	729	682	

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

3. Inversiones financieras

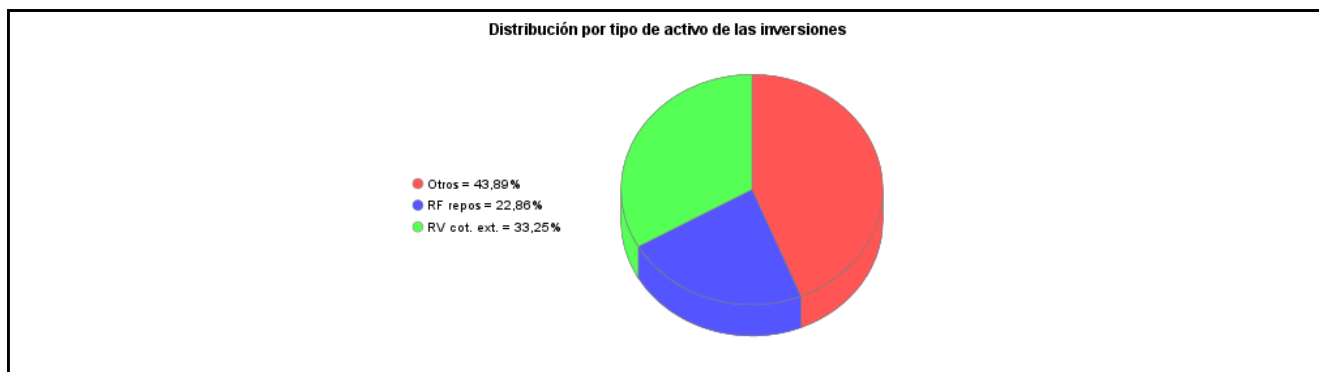
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	156	22,86	275	37,74
TOTAL RENTA FIJA	156	22,86	275	37,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	156	22,86	275	37,74
TOTAL RV COTIZADA	227	33,25	149	20,46
TOTAL RENTA VARIABLE	227	33,25	149	20,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	227	33,25	149	20,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	382	56,11	424	58,20

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
SPDR S&P 500	OPCION SPDR S&P 500 100	40	Inversión
SPDR S&P 500	OPCION SPDR S&P 500 100	87	Inversión
DAX INDEX OPT	OPCION DAX INDEX OPT 5	246	Inversión
DAX INDEX OPT	OPCION DAX INDEX OPT 5	248	Inversión
Options CAC-40	OPCION Options CAC-40 10	72	Inversión
Options CAC-40	OPCION Options CAC-40 10	355	Inversión
Options CAC-40	OPCION Options CAC-40 10	73	Inversión
Total subyacente renta variable		1120	
TOTAL DERECHOS		1120	
Vonovia	OPCION Vonovia 100	16	Inversión
ATOS	OPCION ATOS 100	20	Inversión
ATOS	OPCION ATOS 100	16	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SPON	OPCION ALIBABA GROUP HOLDING LTD SPON 100	16	Inversión
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SPON	OPCION ALIBABA GROUP HOLDING LTD SPON 100	15	Inversión
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SPON	OPCION ALIBABA GROUP HOLDING LTD SPON 100	26	Inversión
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SPON	OPCION ALIBABA GROUP HOLDING LTD SPON 100	17	Inversión
BAYER AG NA	OPCION BAYER AG NA 100	24	Inversión
BAYER AG NA	OPCION BAYER AG NA 100	25	Inversión
BEIERSDORF AG O.N.	OPCION BEIERSDORF AG O.N. 100	16	Inversión
Danone	OPCION Danone 100	30	Inversión
BOSTON PROPERTIES INC	OPCION BOSTON PROPERTIES INC 100	16	Inversión
Carrefour	OPCION Carrefour 100	15	Inversión
Carrefour	OPCION Carrefour 100	8	Inversión
Carrefour	OPCION Carrefour 100	16	Inversión
CARREFOUR	OPCION CARREFOUR 100	8	Inversión
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	OPCION DISCOVER FINANCIAL SERVICES 100	10	Inversión
AIRBUS	OPCION AIRBUS 100	44	Inversión
Facebook, Inc.	OPCION Facebook, Inc. 100	22	Inversión
ORANGE	OPCION ORANGE 100	18	Inversión
GAMESTOP	OPCION GAMESTOP 100	21	Inversión
GAMESTOP	OPCION GAMESTOP 100	26	Inversión
HEINEKEN	OPCION HEINEKEN 100	17	Inversión
Intel Corporation	OPCION Intel Corporation 100	21	Inversión
Intel Corporation	OPCION Intel Corporation 100	22	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AB INBEV	OPCION AB INBEV 100	50	Inversión
INVESCO LTD	OPCION INVESCO LTD 100	15	Inversión
KLEPIERRE	OPCION KLEPIERRE 100	19	Inversión
KLEPIERRE	OPCION KLEPIERRE 100	20	Inversión
Lockheed Martin Corporation	OPCION Lockheed Martin Corporation 100	26	Inversión
Marriott	OPCION Marriott 100	10	Inversión
Microsoft Corporation	OPCION Microsoft Corporation 100	33	Inversión
Microsoft Corporation	OPCION Microsoft Corporation 100	17	Inversión
Novartis	OPCION Novartis 100	42	Inversión
ATOS	OPCION ATOS 100	16	Inversión
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SPON	OPCION ALIBABA GROUP HOLDING LTD SPON 100	18	Inversión
CARREFOUR	OPCION CARREFOUR 100	18	Inversión
ORANGE	OPCION ORANGE 100	10	Inversión
Intel Corporation	OPCION Intel Corporation 100	21	Inversión
AB INBEV	OPCION AB INBEV 100	28	Inversión
KLEPIERRE	OPCION KLEPIERRE 100	14	Inversión
AMADEUS	OPCION AMADEUS 100	10	Inversión
Philip Morris International In	OPCION Philip Morris International In 100	21	Inversión
Philip Morris International In	OPCION Philip Morris International In 100	16	Inversión
KERING	OPCION KERING 100	40	Inversión
RENAULT	OPCION RENAULT 100	18	Inversión
UNIBAIL-RODAMCO-WE	OPCION UNIBAIL-RODAMCO-WE 100	16	Inversión
UNIBAIL-RODAMCO-WE	OPCION UNIBAIL-RODAMCO-WE 100	17	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RENAULT	OPCION RENAULT 100	30	Inversión
13SA	OPCION 13SA 100	24	Inversión
SANOFI	OPCION SANOFI 100	15	Inversión
Simon Property Group, Inc.	OPCION Simon Property Group, Inc. 100	17	Inversión
Simon Property Group, Inc.	OPCION Simon Property Group, Inc. 100	16	Inversión
SPDR S&P 500	OPCION SPDR S&P 500 100	199	Inversión
SPDR S&P 500	OPCION SPDR S&P 500 100	151	Inversión
SPDR S&P 500	OPCION SPDR S&P 500 100	318	Inversión
SPDR S&P 500	OPCION SPDR S&P 500 100	158	Inversión
13TO1	OPCION 13TO1 100	61	Inversión
TOTAL	OPCION TOTAL 100	7	Inversión
UNIBAIL-RODAMCO-WE	OPCION UNIBAIL-RODAMCO-WE 100	30	Inversión
ACCOR	OPCION ACCOR 100	21	Inversión
UNIBAIL-RODAMCO-WE	OPCION UNIBAIL-RODAMCO-WE 100	22	Inversión
UNUM GROUP	OPCION UNUM GROUP 100	10	Inversión
UNUM GROUP	OPCION UNUM GROUP 100	11	Inversión
UNUM GROUP	OPCION UNUM GROUP 100	22	Inversión
13AH1	OPCION 13AH1 100	15	Inversión
Vonovia	OPCION Vonovia 100	10	Inversión
Options CAC-40	OPCION Options CAC-40 10	55	Inversión
Options CAC-40	OPCION Options CAC-40 10	60	Inversión
DAX INDEX OPT	OPCION DAX INDEX OPT 5	243	Inversión
DAX INDEX OPT	OPCION DAX INDEX OPT 5	244	Inversión
Options CAC-40	OPCION Options CAC-40 10	70	Inversión
Options CAC-40	OPCION Options CAC-40 10	138	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Options CAC-40	OPCION Options CAC-40 10	280	Inversión
DAX INDEX OPT	OPCION DAX INDEX OPT 5	60	Inversión
DAX INDEX OPT	OPCION DAX INDEX OPT 5	130	Inversión
DAX INDEX OPT	OPCION DAX INDEX OPT 5	120	Inversión
DAX INDEX OPT	OPCION DAX INDEX OPT 5	135	Inversión
Total subyacente renta variable		3648	
TOTAL OBLIGACIONES		3648	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un partícipe significativo con 58,43% de participación.

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 599.809,58 euros con unos gastos de 18 euros.

(H) Gastos financieros por intereses 372,14 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Concluimos un tercer trimestre del año que si bien comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas cerró con un mes de septiembre en el que impero la volatilidad. Tras la calma que vivimos en los meses de verano los mercados volvieron a la carga esta vez con una nueva batería de noticias preocupantes provenientes de China. Los primeros meses del verano estuvieron marcados por las medidas de China en contra de las empresas privadas de enseñanza, lo cual generó preocupación entre algunos inversores, que empezaron a preguntarse si podrían aplicarse medidas similares a otros sectores. A continuación, se anunciaron más regulaciones sobre el sector tecnológico. Finalmente, los inversores tuvieron que hacer frente a los temores en torno a la posible quiebra de un gran promotor inmobiliario chino y los posibles efectos de contagio.

La renta variable se mantuvo estable durante el trimestre a pesar de algunas preocupaciones sobre un pico en la tasa de crecimiento económico, las interrupciones de suministro y el aumento de la inflación. Los mercados contemplan una moderación de crecimiento a la vista, no traumática, ya que los niveles siguen siendo cómodamente expansivos, pero que ha de integrarse en expectativas macro y micro. En definitiva, los inversores siguen creyendo que, a pesar de la moderación del ritmo de crecimiento, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por tanto, las expectativas de un crecimiento continuado de los beneficios en los próximos años contribuyen a sostener los mercados de renta variable.

En cuanto a la pandemia, a cierre de septiembre los datos parecen indicar que el número de personas hospitalizadas puede estar alcanzando su punto máximo en la mayoría de las economías clave. Está claro que el invierno trae consigo cierta incertidumbre en relación con el impacto potencial del Covid en los sistemas sanitarios, pero incluso si las hospitalizaciones empiezan a repuntar de nuevo, lo más probable sería que la recuperación económica se retrase en lugar de descarrilar, gracias a los saldos de ahorro todavía muy saludables que han acumulado los consumidores. Estos elevados ahorros, junto con el sólido crecimiento de los salarios, también deberían ayudar a la mayoría de los consumidores a capear el aumento de los precios que se está produciendo.

Una de las principales preocupaciones que fueron cogiendo fuerza durante el último mes del trimestre fue la Inflación. Alimentada desde distintos frentes, primero, el energético, con unos precios del crudo por encima de nuestra nueva banda objetivo (60-70 dólares/barril) y por los problemas (continuados) en las cadenas de producción, parece a sembrar dudas entre las principales voces del sector financiero en torno a su transitoriedad, con Lagarde confirmando que se extienden a varios países europeos. El mensaje de los bancos centrales que, insistiendo en el carácter transitorio de las mayores lecturas de inflación, vienen a abrir la puerta a que pudiera ser más duradera de lo esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Se sigue la misma estrategia con ventas de put y ventas de calls cubiertas

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el tercer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del 0,11% frente al -2,62% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha disminuido un 6,50% y el número de partícipes ha bajado un 5,545%. Durante el

tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -2,62% y ha soportado unos gastos de 0,562254 % sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 13,13% siendo los gastos anuales de un 1,608096 %.

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

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -2,44%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Muchos rolls de posiciones (venta de puts) y manteniendo una exposición a opciones alrededor del 60%. Acquisition de algunas acciones

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad durante el trimestre y el impacto en el VL han sido:

CAC 40 INDEX 0,47%

Tesla Motors, Inc. 0,39%

TOTAL 0,29%

SPDR SP 500 0,26%

DAX INDEX 0,24%

Los que han reportado menor rentabilidad y el impacto en el VL han sido:

KLEPIERRE -0,34%

ATOS -0,50%

AB INBEV -0,52%

UNIBAIL GROUP STAPLED -1,31%

Alibaba Group Holding Limited American Depository -2,81%

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 los siguientes instrumentos derivados: ODAX SEP 21, SPY OCT 21, BABA AUG 2021, NFLX SEP 21, CAC 40 INDEX, entre otras.

La mayoría de la operativa es en derivados.

El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un 0,40% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 70,81%.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 599.827,58 euros con unos gastos de 18 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada del período ha sido de un -0,36%

A la fecha de referencia 30/09/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable, que suponen un 33,25% del patrimonio total.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad del fondo ha sido del 14,76% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 16,21% y la de la Letra

del Tesoro a un año ha sido de 0,75%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 8,21%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados han subido bastante ese año aunque la volatilidad sube hasta más del 20 algunas semanas. La estrategia continuara de exponerse a la vez a corto plazo (1 mes) y a medio plazo (3 a 9 meses). Se guarda algunas compra de puts/venta de spread calls) para protegerse aunque la exposición long es mayoritaria.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012C46 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E [-0,61 2021-07-01	EUR	26	3,81	46	6,29
ES0L02111125 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE [-0,59 2021-10-01	EUR	26	3,81	0	0,00
ES0L02201140 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE [-0,59 2021-10-01	EUR	26	3,81	0	0,00
ES0L02202114 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE [-0,59 2021-10-01	EUR	26	3,81	0	0,00
ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E [-0,61 2021-07-01	EUR	26	3,81	46	6,29
ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E [-0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	46	6,29
ES00000126B2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E [-0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	46	6,29
ES00000127G9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E [-0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	46	6,29
ES0000012F84 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E [-0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	46	6,29
ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E [-0,59 2021-10-01	EUR	26	3,81	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		156	22,86	275	37,74
TOTAL RENTA FIJA		156	22,86	275	37,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		156	22,86	275	37,74
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	25	3,60	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	10	1,52	11	1,50
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	14	2,03	15	2,11
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	16	2,28	17	2,28
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE SA	EUR	19	2,85	22	2,98
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	31	4,53	17	2,34
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	19	2,74	19	2,64
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO SE &	EUR	39	5,66	29	4,01
US01609W1027 - ADRIALIBABA GROUP HOLDIN	USD	26	3,75	0	0,00
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	18	2,70	19	2,60
US91529Y1064 - ACCIONES UNUM GROUP	USD	11	1,59	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		227	33,25	149	20,46
TOTAL RENTA VARIABLE		227	33,25	149	20,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		227	33,25	149	20,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		382	56,11	424	58,20

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GESTION BOUTIQUE VI / FUNDAMENTAL APPROACH SPAIN
Fecha de registro: 10/05/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte más del 75% de la exposición total en renta variable española, de cualquier capitalización y sector, cotizada en mercados españoles, y minoritariamente en renta variable de emisores/mercados de otros países zona euro. Podrá existir concentración sectorial.

Se invertirá principalmente en valores del Mercado Continuo español, seleccionados mediante análisis fundamental (utilizando un modelo de valoración que compara el valor de mercado con el valor intrínseco del activo, a efectos de seleccionar aquellos con alto potencial de revalorización).

El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de OCDE. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-)

o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor.

La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 1 año.

La exposición máxima al riesgo de divisa será del 25% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Asesor de inversión: NAVARRO CASANOVA, JAVIER

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración

o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora. El asesor no está habilitado para asesorar con habitualidad y por ello no tiene autorización ni está supervisado.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,34	0,53	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,36	-0,36	-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 Participaciones	19.866,37	18.509,02
Nº de Partícipes	23	23
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.760	88,5759
2020	1.380	79,7853
2019	1.434	103,3688
2018		

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	0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,02	-0,97	-0,88	13,10	24,53	-22,81			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,00	19-07-2021	-3,02	20-04-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,65	21-07-2021	2,65	21-07-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,67	15,06	12,58	16,13	27,63	33,90			
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,51	0,41			
IBEX35 TOTAL RETURN	15,44	16,21	13,76	16,40	25,37	33,84			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,99	10,99	9,45	9,78	20,60	20,60			

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

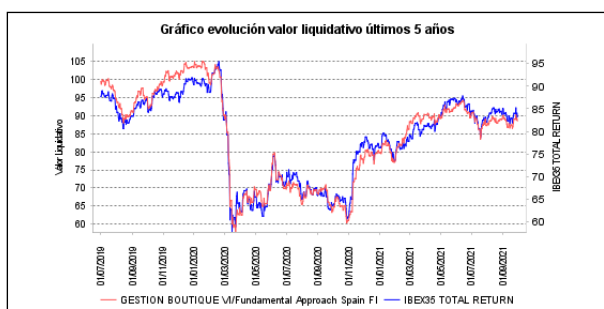
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,36	0,37	0,36	0,37	1,45	1,15		

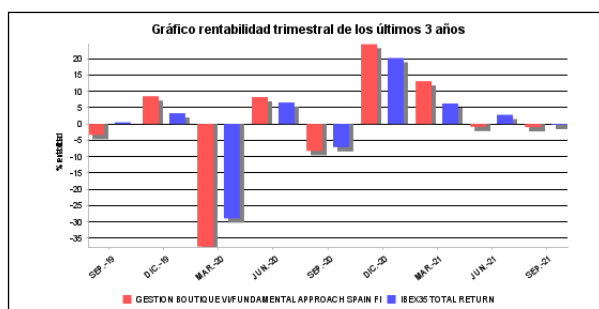
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 11/05/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.500	47	-0,40
Renta Fija Internacional	19.389	391	-0,14
Renta Fija Mixta Euro	18.153	187	0,07
Renta Fija Mixta Internacional	87.771	1.106	-0,81
Renta Variable Mixta Euro	3.948	110	1,59
Renta Variable Mixta Internacional	227.464	6.955	-0,93
Renta Variable Euro	1.720	23	-0,97
Renta Variable Internacional	236.689	7.899	-0,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.814	209	-0,77
Global	478.395	11.412	-2,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.659	171	-0,24
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.099.502	28.510	-1,37

*Medias.

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

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

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.711	97,22	1.632	98,61
* Cartera interior	1.456	82,73	1.403	84,77
* Cartera exterior	255	14,49	229	13,84
* 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)	46	2,61	22	1,33
(+/-) RESTO	3	0,17	2	0,12
TOTAL PATRIMONIO	1.760	100,00 %	1.655	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)	1.655	1.559	1.380	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,98	6,98	14,52	6,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,92	-1,04	9,26	-4,69
(+) Rendimientos de gestión	-0,57	-0,67	10,45	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,44	0,45	1,15	4,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,01	-1,12	9,30	4,29
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,37	-1,19	4,92
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	-7,31
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,07	-4,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,10	15,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	79,87
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	-0,11	-87,46
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.760	1.655	1.760	

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 RV COTIZADA	1.456	82,75	1.403	84,74
TOTAL RENTA VARIABLE	1.456	82,75	1.403	84,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.456	82,75	1.403	84,74
TOTAL RV COTIZADA	255	14,47	229	13,83
TOTAL RENTA VARIABLE	255	14,47	229	13,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	255	14,47	229	13,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.711	97,22	1.632	98,57

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(H) Gastos financieros por intereses 73,73 euros
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>Concluimos un tercer trimestre del año que si bien comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas cerró con un mes de septiembre en el que impero la volatilidad. Tras la calma que vivimos en los meses de verano los mercados volvieron a la carga esta vez con una nueva batería de noticias preocupantes provenientes de China. Los primeros meses del verano estuvieron marcados por las medidas de China en contra de las empresas privadas de enseñanza, lo cual generó preocupación entre algunos inversores, que empezaron a preguntarse si podrían aplicarse medidas similares a otros sectores. A continuación, se anunciaron más regulaciones sobre el sector tecnológico. Finalmente, los inversores tuvieron que hacer frente a los temores en torno a la posible quiebra de un gran promotor inmobiliario chino y los posibles efectos de contagio.</p> <p>La renta variable se mantuvo estable durante el trimestre a pesar de algunas preocupaciones sobre un pico en la tasa de crecimiento económico, las interrupciones de suministro y el aumento de la inflación. Los mercados contemplan una moderación de crecimiento a la vista, no traumática, ya que los niveles siguen siendo cómodamente expansivos, pero que ha de integrarse en expectativas macro y micro. En definitiva, los inversores siguen creyendo que, a pesar de la moderación del ritmo de crecimiento, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por tanto, las expectativas de un crecimiento continuado de los beneficios en los próximos años contribuyen a sostener los mercados de renta variable.</p> <p>En cuanto a la pandemia, a cierre de septiembre los datos parecen indicar que el número de personas hospitalizadas puede estar alcanzando su punto máximo en la mayoría de las economías clave. Está claro que el invierno trae consigo</p>
--

cierta incertidumbre en relación con el impacto potencial del Covid en los sistemas sanitarios, pero incluso si las hospitalizaciones empiezan a repuntar de nuevo, lo más probable sería que la recuperación económica se retrase en lugar de descarrilar, gracias a los saldos de ahorro todavía muy saludables que han acumulado los consumidores. Estos elevados ahorros, junto con el sólido crecimiento de los salarios, también deberían ayudar a la mayoría de los consumidores a capear el aumento de los precios que se está produciendo.

Una de las principales preocupaciones que fueron cogiendo fuerza durante el último mes del trimestre fue la Inflación. Alimentada desde distintos frentes, primero, el energético, con unos precios del crudo por encima de nuestra nueva banda objetivo (60-70 dólares/barril) y por los problemas (continuados) en las cadenas de producción, parece a sembrar dudas entre las principales voces del sector financiero en torno a su transitoriedad, con Lagarde confirmando que se extienden a varios países europeos. El mensaje de los bancos centrales que, insistiendo en el carácter transitorio de las mayores lecturas de inflación, vienen a abrir la puerta a que pudiera ser más duradera de lo esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Las acciones de los mercados de valores se mantuvieron prácticamente sin cambios durante el trimestre. La renta variable de los mercados desarrollados se mantiene con revalorizaciones próximas al +15 % en el acumulado anual. La renta variable china ha tenido más dificultades, como respuesta a la intervención regulatoria del gobierno chino y ha arrastrado a los mercados emergentes a la baja durante el trimestre. Asimismo, han aumentado las preocupaciones sobre una ralentización en el ritmo de crecimiento económico, debido a las interrupciones del suministro de algunos componentes y al aumento de precio de las materias primas. En última instancia, los analistas piensan que el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por lo tanto, las expectativas de un crecimiento continuo de los beneficios en los próximos años se mantienen. La decisión de China de convertir las empresas privadas de educación en organizaciones sin ánimo de lucro preocupó a los mercados, que comenzaron a cuestionar si medidas similares pudieran aplicarse a otros sectores. Luego, se anunció una mayor regulación en el sector de la tecnología, incluida la prohibición de que los niños usen videojuegos durante más de tres horas a la semana. Finalmente, los inversores tuvieron que lidiar con los temores en torno al posible incumplimiento del pago de la deuda de Evergrande (gran promotor inmobiliario) y sus posibles efectos secundarios. Todo esto ha pesado sobre la renta variable china. En los EE.UU., la Reserva Federal (Fed) anunció que pronto comenzará a desacelerar el ritmo de sus compras de activos, y que las compras finalizarán a mediados del próximo año. La Fed también publicó sus proyecciones para las tasas de interés para los próximos años, con un escenario base de que aumenten al 1,75% para fines de 2024. El ritmo de aumento de las tasas puede ser más rápido de lo que el mercado estaba esperando, por lo que hemos visto un aumento de las TIRes de los bonos del Tesoro (actualmente en 1,46 %) y trajo algo de volatilidad a los activos de riesgo. El Banco Central Europeo (BCE) anunció una reducción en el ritmo de sus compras de activos, pero a diferencia de la Fed, se mostró interesado en subrayar que este no era el comienzo de un proceso de reducción de las compras a cero. A medida que la Fed y el Banco de Inglaterra se encaminan hacia tipos de interés más altos, es probable que el BCE se quede algo retrasado. La otra gran noticia de la eurozona fue el resultado de las elecciones alemanas. Si bien el resultado significa que podría tomar algún tiempo para que se forme un gobierno y se nombre el reemplazo de la canciller Angela Merkel, creemos que el resultado significa que ahora es poco probable que este resultado cambie las reglas del juego económico para Alemania y Europa con los partidos de extrema izquierda y extrema derecha estando fuera del gobierno. Con relación a la evolución de la pandemia Covid-19 hay señales alentadoras de que el número de personas hospitalizadas ha alcanzado su punto máximo en la mayoría de las economías clave y el proceso de normalización de la actividad continúa.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Ibex35 Total Return. La rentabilidad acumulada en el tercer trimestre de dicho índice de referencia es del -0,28% frente al -0,97% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha crecido un 6,29% y el número de partícipes no ha variado. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -0,97% y ha soportado unos gastos de 0,357254% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 11,02% siendo los gastos anuales de un 1,08055%.

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

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -0,97%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el tercer trimestre del año se realizaron los siguientes movimientos en la cartera: JULIO: - Sin movimientos
AGOSTO: - Compra de valores que ya estaban en cartera para promediar ya que ofrecían una buena oportunidad de compra al cotizar por debajo de su valor fundamental: TALGO y TELEFONICA. SEPTIEMBRE: - Incrementamos posición en PROSUS y ATOS para continuar con la estrategia de inversión en compañías tecnológicas europeas que cotizan a múltiplos atractivos. - Compra de valores que ya estaban en cartera para promediar ya que ofrecían una buena oportunidad de compra al cotizar por debajo de su valor fundamental: ACS.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad durante el trimestre y su impacto en el VL han sido:

INDRA A 0,98%
REPSOL 0,44%
MAPFRE 0,32%
ECONOCOM GROUP 0,24%
LOGISTA 0,23%

Los que han reportado menor rentabilidad han sido y su impacto en el VL han sido:

TALGO -0,30%
ATOS -0,39%
PROSUS -0,57%
TEC.REUNIDAS -0,80%
GESTAMP AUTOMOCIÓN -0,96%

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 no ha operado con instrumentos derivados.

Tampoco se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada del período ha sido de -0,48%

A la fecha de referencia 30/09/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable, concretamente un 97,22% en acciones, mayoritariamente, nacionales.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad del fondo ha sido del 15,06% (anualizada), mientras que la del índice de referencia ha sido de 16,21%.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 10,99%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Se mantiene el ciclo expansivo de la economía, pero en un escenario de mayor inflación y de ciertos problemas de suministro, que pueden ralentizar algo su ritmo y que pueden llevarnos a un comportamiento más errático de los mercados y un aumento de la volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SO	EUR	41	2,32	40	2,43
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	85	4,80	80	4,86
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	20	1,13	17	1,01
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	94	5,32	78	4,73
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	26	1,49	26	1,60
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	93	5,29	93	5,63
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	50	2,83	66	4,01
ES0110047919 - ACCIONES DEOLEO SA	EUR	72	4,08	76	4,60
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	98	5,58	81	4,92
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	100	5,68	94	5,71
ES0129743318 - ACCIONES TECNOR SA	EUR	16	0,92	18	1,09
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	44	2,52	44	2,66
ES0141571192 - ACCIONES GENERAL DE ALQUILER	EUR	67	3,81	68	4,13
ES0166300212 - ACCIONES NICOLAS CORREA SA	EUR	56	3,20	57	3,45
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	102	5,78	79	4,78
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	115	6,54	107	6,49
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	49	2,80	53	3,20
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	97	5,49	94	5,68
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	46	2,59	59	3,59
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	111	6,29	88	5,32
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	75	4,29	74	4,48
ES06670509J8 - DERECHOS ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	0	0,00	4	0,25
ES06828709J5 - DERECHOS SACYR SA	EUR	0	0,00	2	0,12
TOTAL RV COTIZADA		1.456	82,75	1.403	84,74
TOTAL RENTA VARIABLE		1.456	82,75	1.403	84,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.456	82,75	1.403	84,74
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP SA/NV	EUR	63	3,59	61	3,67
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	78	4,46	69	4,18
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	48	2,70	50	2,99
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	66	3,72	49	2,99
TOTAL RV COTIZADA		255	14,47	229	13,83
TOTAL RENTA VARIABLE		255	14,47	229	13,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		255	14,47	229	13,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.711	97,22	1.632	98,57

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESTION BOUTIQUE VI / NUBEO

Fecha de registro: 10/01/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre un 0-100% de la exposición total en renta variable o en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa será de 0-100%.

No hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), rating emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera de renta fija en baja calidad crediticia, incluso sin rating), duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil, divisas, sectores económico o emisores/mercados (podrán ser OCDE o emergentes, sin limitación). Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

Se seguirá una filosofía de inversión en valor seleccionando activos infravalorados por el mercado con potencial de reversión a valoraciones normalizadas.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Directamente no se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados a través de otras IIC.

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por

la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Asesor de inversión: NUBEO CAPITAL MANAGEMENT, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora. El asesor no está

habilitado para asesorar con habitualidad y por ello no tiene autorización ni está supervisado.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,71	0,95	3,28	5,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,48	-0,48	-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 Participaciones	9.390,42	8.874,21
Nº de Partícipes	30	28
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.201	127,8525
2020	928	112,3441
2019		
2018		

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	0,34	0,27	0,61	1,01	1,13	2,14	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,80	2,94	5,29	5,00	20,17	0,00			
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,13	20-09-2021	-2,13	20-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,74	21-07-2021	2,62	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,59	13,08	12,15	18,07	15,30	23,80			
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,51	0,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,74	9,74	11,72	13,36	14,45	14,45			

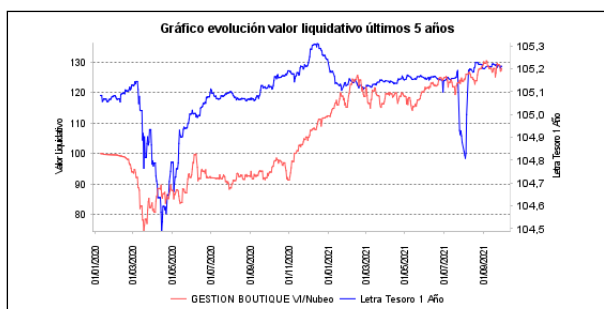
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

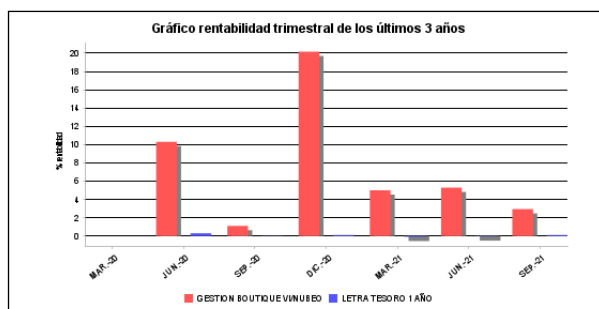
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,42	0,42	0,42	0,48	1,97	0,00		

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.500	47	-0,40
Renta Fija Internacional	19.389	391	-0,14
Renta Fija Mixta Euro	18.153	187	0,07
Renta Fija Mixta Internacional	87.771	1.106	-0,81
Renta Variable Mixta Euro	3.948	110	1,59
Renta Variable Mixta Internacional	227.464	6.955	-0,93
Renta Variable Euro	1.720	23	-0,97
Renta Variable Internacional	236.689	7.899	-0,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.814	209	-0,77
Global	478.395	11.412	-2,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.659	171	-0,24
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.099.502	28.510	-1,37

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.094	91,09	1.073	97,37
* Cartera interior	51	4,25	59	5,35

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.043	86,84	1.014	92,01
* 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)	86	7,16	24	2,18
(+/-) RESTO	20	1,67	5	0,45
TOTAL PATRIMONIO	1.201	100,00 %	1.102	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)	1.102	1.030	928	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,63	1,63	12,75	275,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,98	5,22	12,58	-38,05
(+) Rendimientos de gestión	3,70	6,21	15,14	-35,18
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,17	0,51	0,77	-63,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,51	5,71	14,38	-33,27
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	-0,01	-0,01	-382,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,99	-2,56	-19,88
- Comisión de gestión	-0,61	-0,81	-2,14	18,16
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,07	-6,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,16	-17,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	79,87
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,09	-0,18	55,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	510,00
+ 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	510,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.201	1.102	1.201	

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 RV COTIZADA	51	4,26	59	5,38
TOTAL RENTA VARIABLE	51	4,26	59	5,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	51	4,26	59	5,38
TOTAL RV COTIZADA	1.043	86,86	1.014	91,97
TOTAL RENTA VARIABLE	1.043	86,86	1.014	91,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.043	86,86	1.014	91,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.094	91,12	1.073	97,35

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un partícipe significativo con 74,25% de participación. (H) Gastos financieros por intereses 72,9 euros
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>Concluimos un tercer trimestre del año que si bien comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas cerró con un mes de septiembre en el que impero la volatilidad. Tras la calma que vivimos en los meses de verano los mercados volvieron a la carga esta vez con una nueva batería de noticias preocupantes provenientes de China. Los primeros meses del verano estuvieron marcados por las medidas de China en contra de las empresas privadas de enseñanza, lo cual generó preocupación entre algunos inversores, que empezaron a preguntarse si podrían aplicarse medidas similares a otros sectores. A continuación, se anunciaron más regulaciones sobre el sector tecnológico. Finalmente, los inversores tuvieron que hacer frente a los temores en torno a la posible quiebra de un gran promotor inmobiliario chino y los posibles efectos de contagio.</p> <p>La renta variable se mantuvo estable durante el trimestre a pesar de algunas preocupaciones sobre un pico en la tasa de crecimiento económico, las interrupciones de suministro y el aumento de la inflación. Los mercados contemplan una moderación de crecimiento a la vista, no traumática, ya que los niveles siguen siendo cómodamente expansivos, pero que ha de integrarse en expectativas macro y micro. En definitiva, los inversores siguen creyendo que, a pesar de la moderación del ritmo de crecimiento, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por tanto, las expectativas de un crecimiento continuado de los beneficios en los próximos años contribuyen a sostener los mercados de renta variable.</p>

En cuanto a la pandemia, a cierre de septiembre los datos parecen indicar que el número de personas hospitalizadas puede estar alcanzando su punto máximo en la mayoría de las economías clave. Está claro que el invierno trae consigo cierta incertidumbre en relación con el impacto potencial del Covid en los sistemas sanitarios, pero incluso si las hospitalizaciones empiezan a repuntar de nuevo, lo más probable sería que la recuperación económica se retrase en lugar de descarrilar, gracias a los saldos de ahorro todavía muy saludables que han acumulado los consumidores. Estos elevados ahorros, junto con el sólido crecimiento de los salarios, también deberían ayudar a la mayoría de los consumidores a capear el aumento de los precios que se está produciendo.

Una de las principales preocupaciones que fueron cogiendo fuerza durante el último mes del trimestre fue la Inflación. Alimentada desde distintos frentes, primero, el energético, con unos precios del crudo por encima de nuestra nueva banda objetivo (60-70 dólares/barril) y por los problemas (continuados) en las cadenas de producción, parece a sembrar dudas entre las principales voces del sector financiero en torno a su transitoriedad, con Lagarde confirmando que se extienden a varios países europeos. El mensaje de los bancos centrales que, insistiendo en el carácter transitorio de las mayores lecturas de inflación, vienen a abrir la puerta a que pudiera ser más duradera de lo esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El compartimento ha mantenido la estrategia seguida hasta el momento, diversificando sobre tesis de inversión y sectores, manteniendo un equilibrio en las ponderaciones entre ellas. En el trimestre se ha ampliado la posición con exposición al dólar, y se ha tendido a reducir el número de posiciones en cartera.

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 0,11% frente al 2,94% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha crecido un 8,93% y el número de participes ha aumentado un 7,14%. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 2,94% y ha soportado unos gastos de 0,419737% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 13,80% siendo los gastos anuales de un 1,257377%.

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

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -2,44%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han realizado inversiones en Play Magnus, Epsilon, Buenaventura, Credicorp, Societe BIC, JDC, GK Software y Edap TMS, y se han deshecho posiciones con el objetivo de reducir el número de compañías en cartera.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad durante el trimestre y su impacto en el VL han sido:

JDC GROUP AG O.N. 1,60%

EPSILON NET SA 1,50%

ENTERSOFT SA SOFTWARE DEVELOP 0,98%

PITECO 0,53%

KUKA AG 0,48%

Los que han reportado menor rentabilidad y su impacto en el VL han s

ALLEGRO.EU SA -0,46%

Energous Corporation -0,54%

Buenaventura Mining Company Inc. -0,83%

BEST OF THE BEST PLC ORD 5P -1,03%

SALZGITTER AG O.N. -1,08%

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 no ha operado con instrumentos derivados.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada del período ha sido de -0,36%

A la fecha de referencia 30/09/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable, siendo un 91,13% el porcentaje invertido en acciones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad del fondo ha sido del 13,08% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 16,21% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,75%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 9,74%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas de las compañías en cartera son positivas, con un sesgo hacia compañías financieras y vinculadas a la digitalización y el sector salud. Mantienen una adecuada relación riesgo/perspectivas, relativamente distanciadas del intermitente proceso de recuperación tras la pandemia. En los próximos meses la estrategia no está previsto que varíe la estrategia del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING S	EUR	51	4,26	33	2,96
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	0	0,00	27	2,42
TOTAL RV COTIZADA		51	4,26	59	5,38
TOTAL RENTA VARIABLE		51	4,26	59	5,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		51	4,26	59	5,38
BE0003604155 - ACCIONES LOTUS BAKERIES NV	EUR	42	3,53	29	2,60
BE0003818359 - ACCIONES GALAPAGOS NV	EUR	0	0,00	23	2,12
BMG2519Y1084 - ACCIONES CREDICORP LTD	USD	43	3,59	0	0,00
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	31	2,56	31	2,80
DE0005104400 - ACCIONES ATOSS SOFTWARE AG	EUR	30	2,54	32	2,87
DE0005659700 - ACCIONES JECKER & ZIEGLER STR	EUR	46	3,86	31	2,84
DE0006202005 - ACCIONES SALZGITTER AG	EUR	0	0,00	26	2,32
DE0006204407 - ACCIONES KUKA AG	EUR	35	2,94	34	3,06
DE0007571424 - ACCIONES GK SOFTWARE SE	EUR	39	3,24	0	0,00
DE000A0B9N37 - ACCIONES JDC GROUP AG	EUR	63	5,22	0	0,00
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	EUR	0	0,00	28	2,56
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	40	3,34	32	2,94
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	0	0,00	34	3,11
FR0012789949 - ACCIONES EUROPACAR GROUPE SA	EUR	0	0,00	48	4,33
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	30	2,49	23	2,07
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP GROUP	GBP	26	2,18	29	2,64
GB0004905260 - ACCIONES IMPAX ASSET MANAGEME	GBP	39	3,26	38	3,46
GB00B16S3505 - ACCIONES BEST OF THE BEST PLC	GBP	7	0,55	19	1,68
GRS498003003 - ACCIONES EPSILON NET SA	EUR	54	4,53	0	0,00
GRS503003014 - ACCIONES ENTERSOFT SA SOFTWARE	EUR	38	3,19	27	2,45
IM00BF0FMG91 - ACCIONES STRIX GROUP PLC	GBP	36	2,98	33	3,00
IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	EUR	0	0,00	21	1,95
IT0004997984 - ACCIONES PITECO SPA	EUR	0	0,00	27	2,48
KYG1117K1141 - ACCIONES BIOCERES CROP SOLUTI	USD	26	2,18	27	2,42
KYG982391099 - ACCIONES XP INC	USD	37	3,06	39	3,53
LU2237380790 - ACCIONES ALLEGRO.EU SA	PLN	33	2,77	39	3,49
MT0000580101 - ACCIONES MEDIA AND GAMES INVE	EUR	61	5,11	52	4,74
NO0010823131 - ACCIONES KAHOOTI AS	NOK	28	2,36	18	1,60
NO0010890726 - ACCIONES PLAY MAGNUS AS	NOK	25	2,12	0	0,00
PAP169941328 - ACCIONES BANCO LATINOAM-E	USD	32	2,66	27	2,48
US10552T1079 - ADR BRF SA	USD	0	0,00	28	2,51
US2044481040 - ADR BUENAVENTURA-INV	USD	36	3,04	0	0,00
US2683111072 - ADR EDAP TMS SA	USD	28	2,29	0	0,00
US29272C1036 - ACCIONES ENERGIOUS CORP	USD	18	1,50	24	2,20
US38500T1016 - ACCIONES GRAN TIERRA ENERGY I	USD	30	2,52	30	2,69
US48581R2058 - GDR KASPI.KZ JSC	USD	44	3,63	42	3,85
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	43	3,62	39	3,58
US80810D1037 - ACCIONES SCHRODINGER INC/UNIT	USD	0	0,00	23	2,08
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	0	0,00	31	2,79
YGG273581030 - ACCIONES DESPEGAR.COM CORP	USD	0	0,00	30	2,73
TOTAL RV COTIZADA		1.043	86,86	1.014	91,97
TOTAL RENTA VARIABLE		1.043	86,86	1.014	91,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.043	86,86	1.014	91,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.094	91,12	1.073	97,35

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GESTION BOUTIQUE VI / KALDI

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte directamente, o indirectamente a través de IIC, un 0-100% de la exposición total en renta variable o en activos de renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos) sin predeterminación por tipo de emisor, divisas, países, mercados, sectores, capitalización, duración media de la cartera de renta fija, o calificación crediticia del emisor/emisor (incluso no calificados, pudiendo estar la totalidad de la cartera en renta fija de baja calidad). Podrá haber concentración geográfica y sectorial. La inversión en activos de baja capitalización y/o de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La exposición a riesgo divisa será de 0-100% de la exposición total.

Se podrá invertir en materias primas mediante activos aptos sin limitación (siempre de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE).

Se podrá invertir de 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. La operativa con instrumentos financieros derivados no negociados en mercados organizados de derivados se realiza únicamente de forma indirecta a través de IIC.

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

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

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

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

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,33	1,27	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,24

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	32.539,50	32.682,47
Nº de Partícipes	39	44
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.796	116,6535
2020	3.030	109,6680
2019		
2018		

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,44	1,45	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,37	-3,13	1,22	8,48	8,06				
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,74	28-09-2021	-1,74	28-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,00	28-07-2021	2,19	01-02-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,95	9,18	7,40	14,91	8,90				
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56				
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,51				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,33	7,33	7,94	10,42	7,29				

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

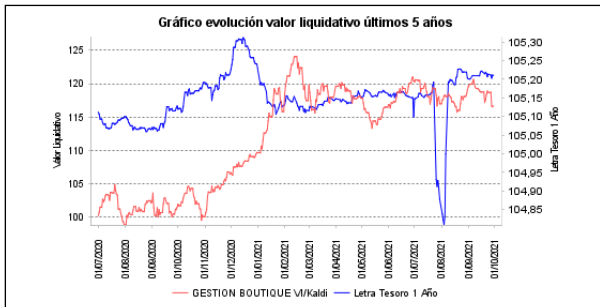
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,43	0,43	0,41	0,41	1,53			

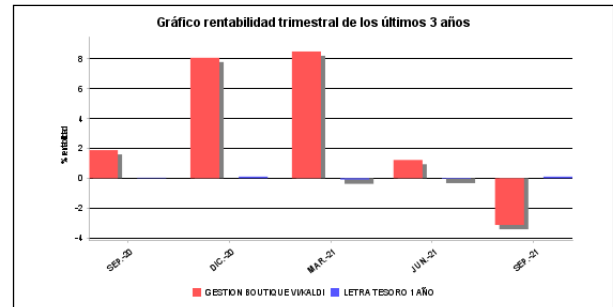
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.500	47	-0,40
Renta Fija Internacional	19.389	391	-0,14
Renta Fija Mixta Euro	18.153	187	0,07
Renta Fija Mixta Internacional	87.771	1.106	-0,81
Renta Variable Mixta Euro	3.948	110	1,59
Renta Variable Mixta Internacional	227.464	6.955	-0,93
Renta Variable Euro	1.720	23	-0,97
Renta Variable Internacional	236.689	7.899	-0,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.814	209	-0,77
Global	478.395	11.412	-2,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.659	171	-0,24
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.099.502	28.510	-1,37

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.238	85,30	3.705	94,13

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	323	8,51	557	14,15
* Cartera exterior	2.915	76,79	3.149	80,01
* 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)	619	16,31	244	6,20
(+/-) RESTO	-61	-1,61	-14	-0,36
TOTAL PATRIMONIO	3.796	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.936	3.817	3.030	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,43	1,83	15,39	-123,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,17	1,27	4,95	-353,49
(+) Rendimientos de gestión	-3,11	1,80	6,64	-275,15
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,33	0,74	1,43	-55,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,00	0,56	4,96	-457,72
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,46	0,52	0,26	-383,33
± Otros resultados	0,02	-0,02	-0,01	-162,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,54	-1,72	-85,28
- Comisión de gestión	-0,05	-0,45	-1,45	88,09
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,07	0,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-0,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	79,87
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,05	-0,16	-128,55
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	-9,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	-9,33
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	50,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.796	3.936	3.796	

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

3. Inversiones financieras

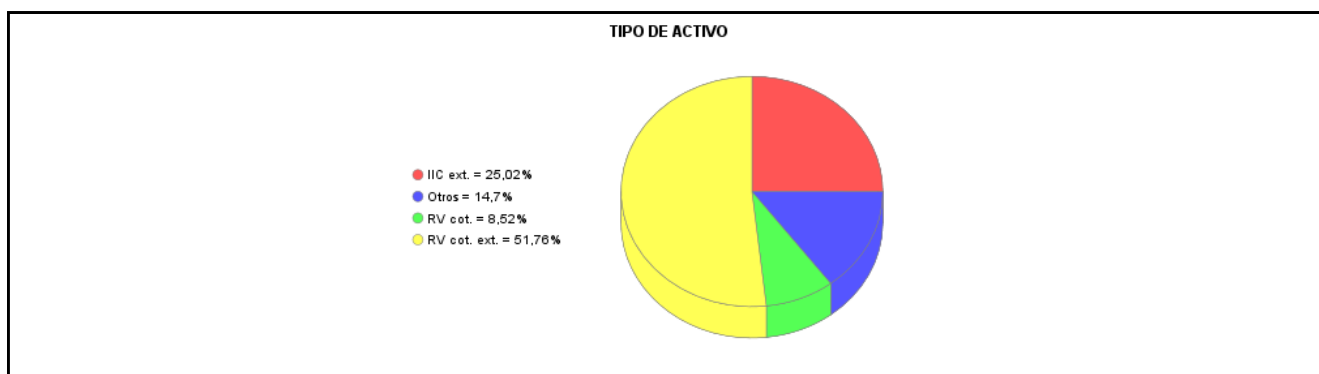
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	323	8,52	557	14,14
TOTAL RENTA VARIABLE	323	8,52	557	14,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	323	8,52	557	14,14
TOTAL RV COTIZADA	1.965	51,76	1.943	49,41
TOTAL RENTA VARIABLE	1.965	51,76	1.943	49,41
TOTAL IIC	950	25,02	1.205	30,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.915	76,78	3.149	80,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.238	85,30	3.705	94,18

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
TOTAL DERECHOS		0	
CARMIGNAC SÉCURITÉ A	PARTICIPACIONES CARMIGNAC SÉCURITÉ A	290	Inversión
EMERGING MARKETS INT	FONDOS EMERGING MARKETS INT	207	Inversión
INVESCO DYNAMIC SEMI	FONDOS INVESCO DYNAMIC SEMI	172	Inversión
Total otros subyacentes		669	
TOTAL OBLIGACIONES		669	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X

	SI	NO
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Dos participes significativos con un 28,35% y 34,24% de participación.
(H) Gastos financieros por intereses 419,52 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Concluimos un tercer trimestre del año que si bien comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas cerró con un mes de septiembre en el que impero la volatilidad. Tras la calma que vivimos en los meses de verano los mercados volvieron a la carga esta vez con una nueva batería de noticias preocupantes provenientes de China. Los primeros meses del verano estuvieron marcados por las medidas de China en contra de las empresas privadas de enseñanza, lo cual generó preocupación entre algunos inversores, que empezaron a preguntarse si podrían aplicarse medidas similares a otros sectores. A continuación, se anunciaron más regulaciones sobre el sector tecnológico.

Finalmente, los inversores tuvieron que hacer frente a los temores en torno a la posible quiebra de un gran promotor inmobiliario chino y los posibles efectos de contagio.

La renta variable se mantuvo estable durante el trimestre a pesar de algunas preocupaciones sobre un pico en la tasa de crecimiento económico, las interrupciones de suministro y el aumento de la inflación. Los mercados contemplan una moderación de crecimiento a la vista, no traumática, ya que los niveles siguen siendo cómodamente expansivos, pero que ha de integrarse en expectativas macro y micro. En definitiva, los inversores siguen creyendo que, a pesar de la moderación del ritmo de crecimiento, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por tanto, las expectativas de un crecimiento continuado de los beneficios en los próximos años contribuyen a sostener los mercados de renta variable.

En cuanto a la pandemia, a cierre de septiembre los datos parecen indicar que el número de personas hospitalizadas puede estar alcanzando su punto máximo en la mayoría de las economías clave. Está claro que el invierno trae consigo cierta incertidumbre en relación con el impacto potencial del Covid en los sistemas sanitarios, pero incluso si las hospitalizaciones empiezan a repuntar de nuevo, lo más probable sería que la recuperación económica se retrase en lugar de descarrilar, gracias a los saldos de ahorro todavía muy saludables que han acumulado los consumidores. Estos elevados ahorros, junto con el sólido crecimiento de los salarios, también deberían ayudar a la mayoría de los consumidores a capear el aumento de los precios que se está produciendo.

Una de las principales preocupaciones que fueron cogiendo fuerza durante el último mes del trimestre fue la Inflación. Alimentada desde distintos frentes, primero, el energético, con unos precios del crudo por encima de nuestra nueva banda objetivo (60-70 dólares/barril) y por los problemas (continuados) en las cadenas de producción, parece a sembrar dudas entre las principales voces del sector financiero en torno a su transitoriedad, con Lagarde confirmando que se extienden a varios países europeos. El mensaje de los bancos centrales que, insistiendo en el carácter transitorio de las mayores lecturas de inflación, vienen a abrir la puerta a que pudiera ser más duradera de lo esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Actualmente existe incertidumbre en los mercados provocada por el miedo a la inflación, a ralentización de la economía China, al intervencionismo excesivo del gobierno chino en las empresas, a la posible crisis energética y también por la evolución mundial de la pandemia entre otros. Esto, unido a las altas valoraciones de gran parte de las acciones que componen el mercado, nos han hecho aumentar nuestra posición en liquidez y dirigir nuestro esfuerzo de análisis a empresas que consideramos que en el largo plazo pueden dar unos beneficios que no refleja actualmente su cotización en el 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 0,11% frente al -3,13% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha bajado un 3,55% y el número de partícipes ha disminuido un 11,36%. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -3,13% y ha soportado unos gastos de 0,425442% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,046833% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 6,37% siendo los gastos anuales de un 1,261240%.

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

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -2,44%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos reducido nuestra exposición a empresas de la región Asia pacífico y realizado beneficios en algunas empresas que considerábamos cerca de su valor objetivo. Además hemos invertido parte de la liquidez generada por las ventas, en general, en empresas de pequeña capitalización. Concretamente Hemos invertido en Johnson&Johnson, Sono-tek, HeiQ Plc, Acacia Pharma, Emergent Biosolutions y Mo-Bruk. También hemos aprovechado correcciones de mercado para aumentar posiciones en Intel, Irobot, Samsung, Amazon, Liqtech y Mesoblast.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad durante el trimestre y su impacto en el VL han sido:

Alphabet Inc. - Class A	0,66%
PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	0,29%
ARCUS BIOSCIENCES INC	0,16%

INVESCO EXCHANGE TRADED FD TR DYNAMIC SEMICONDUCTO 0,10%

Advanced Micro Devices, Inc. 0,10%

Los que han reportado menor rentabilidad y su impacto en el VL han sido:

EHANG HOLDINGS LIMITED SPON ADS EACH REP 2 ORD SHS -0,47%

NINTENDO CO. LTD -0,76%

NOVOCURE LTD -0,85%

EXCHANGE TRADED CONCEPTS TRUST EMQQ EMG MKTS INTER -0,99%

ALIBABA GROUP HOLDING LTD -1,42%

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 no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 19,09%.

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada del período ha sido de -0,36%

A la fecha de referencia 30/09/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable.

Las acciones suponen un 60,28% del patrimonio total.

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 25,02% y las posiciones más significativas son:

FR0010149120-Carmignac Sécurité A-(7,67%)

CH0012627250- HBM HEALTHCARE IVST-A-(5,30%)

US46137V6478- INVESCO EXCHANGE TRADED FD TR DYNAMIC SEMICONDUCTO- (5,25%)

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad del fondo ha sido del 9,18% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 16,21% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,75%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 7,33%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dadas las expectativas de inflación y dudas ante la crisis energética y la economía China se puede esperar una cierta volatilidad del mercado. Esperamos aprovechar la misma para poder comprar empresas a "buenos precios". Si no se diera una fuerte corrección del mercado en general esperamos una evolución del valor del fondo sin grandes variaciones ya que esperamos que muchas de las empresas que componen el mismo den beneficios en el largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	155	4,07	144	3,66
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	130	3,43	121	3,08
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	21	0,56	46	1,16
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	17	0,46	246	6,24
TOTAL RV COTIZADA		323	8,52	557	14,14
TOTAL RENTA VARIABLE		323	8,52	557	14,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		323	8,52	557	14,14
BMG6955J1036 - ACCIONES PAX GLOBAL TECHNOLOG	HKD	99	2,61	88	2,24
CA5589122004 - ACCIONES MAGELLAN AEROSPACE C	CAD	50	1,31	51	1,30
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	0	0,00	76	1,93
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	23	0,60	28	0,70
GB00BN2CJ299 - ACCIONES HEIQ PLC	GBP	9	0,23	0	0,00
GB00BYWF9Y76 - ACCIONES ACACIA PHARMA GROUP	EUR	10	0,27	0	0,00
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	57	1,49	61	1,56
JE00BYSS4X48 - ACCIONES NOVOCURE LTD	USD	0	0,00	47	1,19
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	167	4,41	197	5,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	107	2,82	162	4,12
NL000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	0	0,00	61	1,56
NL0010391025 - ACCIONES PHARMING GROUP NV	EUR	24	0,64	29	0,73
NZATME0002S8 - ACCIONES A2 MILK CO LTD/THE	AUD	32	0,84	31	0,79
PLMOBRK00013 - ACCIONES MO-BRUK SA	PLN	31	0,83	0	0,00
US0036541003 - ACCIONES ABIOMED INC	USD	56	1,48	53	1,34
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	37	0,98	17	0,44
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	238	6,26	212	5,39
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	164	4,33	139	3,54
US03969F1093 - ACCIONES ARCUS BIOSCIENCES IN	USD	27	0,71	21	0,53
US04744L1061 - ACCIONES ATHERSYS INC	USD	7	0,18	7	0,19
US05380C1027 - ADR AVITA MEDICAL LTD	USD	16	0,42	12	0,31
US26853E1029 - ADR EHANG HOLDINGS LTD	USD	24	0,63	42	1,06
US29089Q1058 - ACCIONES EMERGENT BIOSOLUTION	USD	24	0,63	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	190	5,02	191	4,84
US4158581094 - ACCIONES HARROW HEALTH INC	USD	16	0,43	9	0,22
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	175	4,60	180	4,57
US4622221004 - ACCIONES IONIS PHARMACEUTICAL	USD	9	0,23	10	0,26
US4627261005 - ACCIONES IROBOT CORP	USD	39	1,02	24	0,60
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	35	0,92	0	0,00
US53632A2015 - ACCIONES LIQTECH INTERNATIONA	USD	24	0,64	19	0,49
US5907171046 - ADR MESOBLAST LTD	USD	10	0,26	9	0,22
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	41	1,09	39	0,99
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	46	1,21	9	0,24
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRONICS	USD	90	2,38	71	1,80
US8106481059 - ACCIONES SCPHARMACEUTICALS IN	USD	7	0,18	6	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8354831088 - ACCIONES SONO-TEK CORP	USD	25	0,65	0	0,00
US89377M1099 - ACCIONES TRANSMEDICS GROUP IN	USD	44	1,17	43	1,10
US90184D1000 - ACCIONES TWIST BIOSCIENCE COR	USD	11	0,29	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.965	51,76	1.943	49,41
TOTAL RENTA VARIABLE		1.965	51,76	1.943	49,41
CH0012627250 - PARTICIPACIONES HBM HEALTHCARE INVES	CHF	201	5,30	208	5,27
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SÉCURITÉ A	EUR	291	7,67	291	7,39
LU1585229187 - PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS LUX -	EUR	0	0,00	67	1,71
LU1587985224 - PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS LUX -	EUR	0	0,00	67	1,70
US3015058890 - FONDOS EMERGING MARKETS INT	USD	171	4,51	187	4,75
US46137V4077 - FONDOS INVESCO CLEANTECH ET	USD	0	0,00	43	1,10
US46137V6478 - FONDOS INVESCO DYNAMIC SEMI	USD	199	5,25	174	4,43
US78464A8707 - FONDOS SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	87	2,29	91	2,32
US92204A2078 - FONDOS VANGUARD CONSUMER ST	USD	0	0,00	77	1,96
TOTAL IIC		950	25,02	1.205	30,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.915	76,78	3.149	80,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.238	85,30	3.705	94,18

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GESTION BOUTIQUE VI / FORMULA KAU TECNOLOGIA
Fecha de registro: 16/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 75%-100% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por países (incluidos emergentes). Se podrá tener hasta un 25% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia. En la renta variable, se seguirá la filosofía y los principios del Value Investing (Inversión en Valor) que consiste en aprovechar las fluctuaciones a corto plazo de las cotizaciones para invertir a largo plazo. En la renta variable, las inversiones en empresas del sector tecnológico representan más del 50% de la exposición total del compartimento. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de

solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Asesor de inversión: KAU MARKETS EAF, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora. El Asesor de inversiones está registrado como EAFI en CNMV con el número 183.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,13	0,64	2,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-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 Participaciones	15.694,70	17.267,15
Nº de Partícipes	33	36
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.829	116,5548
2020	1.518	105,3800
2019	728	82,5869
2018	819	72,2172

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,92	1,93	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,60	-0,10	5,95	4,50	8,35	27,60	14,36	-23,92	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,53	28-09-2021	-2,57	25-02-2021	-11,99	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,24	20-07-2021	2,68	07-01-2021	9,54	13-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,78	11,34	12,59	19,36	16,85	33,97	20,48	22,62	
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,51	0,41	0,25	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,39	7,39	13,09	15,27	20,47	20,47	15,38	17,31	

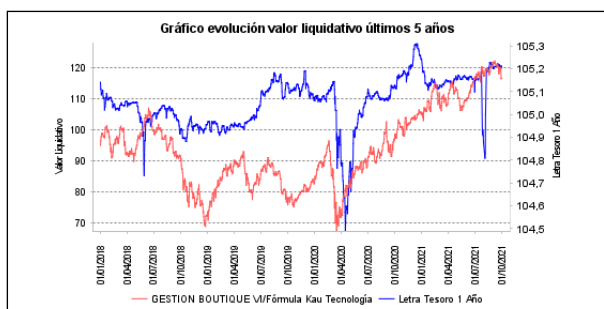
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

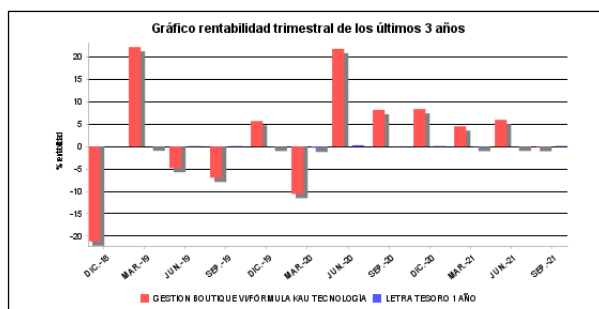
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,39	0,40	0,40	0,41	1,63	1,71	1,65	

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.500	47	-0,40
Renta Fija Internacional	19.389	391	-0,14
Renta Fija Mixta Euro	18.153	187	0,07
Renta Fija Mixta Internacional	87.771	1.106	-0,81
Renta Variable Mixta Euro	3.948	110	1,59
Renta Variable Mixta Internacional	227.464	6.955	-0,93
Renta Variable Euro	1.720	23	-0,97
Renta Variable Internacional	236.689	7.899	-0,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.814	209	-0,77
Global	478.395	11.412	-2,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.659	171	-0,24
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.099.502	28.510	-1,37

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.527	83,49	1.631	80,94
* Cartera interior	13	0,71	16	0,79

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.515	82,83	1.615	80,15
* 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)	198	10,83	402	19,95
(+/-) RESTO	104	5,69	-18	-0,89
TOTAL PATRIMONIO	1.829	100,00 %	2.015	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)	2.015	1.782	1.518	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,86	6,82	7,26	-248,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,03	5,96	10,29	-100,43
(+) Rendimientos de gestión	0,38	6,98	12,56	-94,32
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,05	0,05	0,14	-1,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,72	6,61	12,02	-88,72
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,40	0,33	0,40	-223,11
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,00	-187,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-1,02	-2,27	-58,37
- Comisión de gestión	-0,34	-0,87	-1,93	60,11
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,07	-1,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,09	0,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	79,87
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,08	-0,17	75,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	80,00
+ 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	80,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.829	2.015	1.829	

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

3. Inversiones financieras

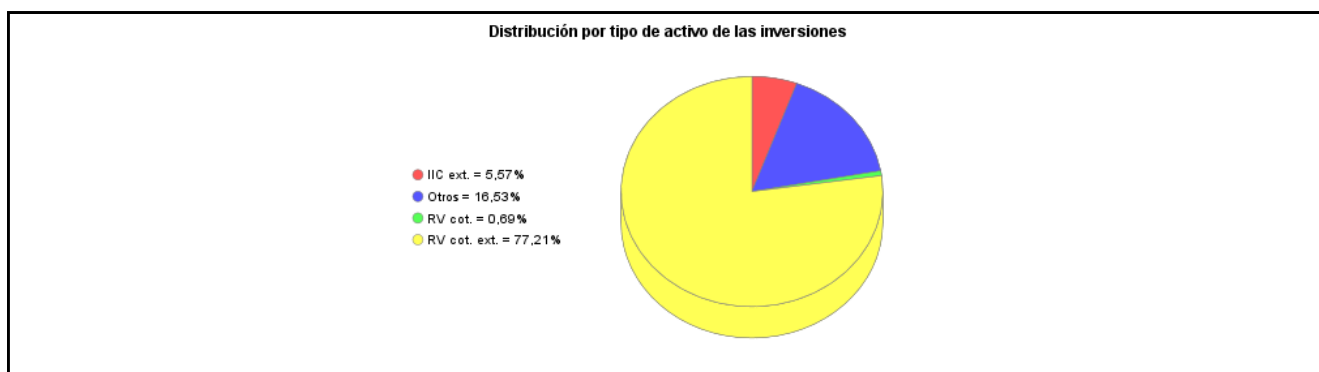
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	13	0,69	16	0,77
TOTAL RENTA VARIABLE	13	0,69	16	0,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13	0,69	16	0,77
TOTAL RV COTIZADA	1.413	77,21	1.461	72,51
TOTAL RENTA VARIABLE	1.413	77,21	1.461	72,51
TOTAL IIC	102	5,57	154	7,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.515	82,78	1.615	80,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.527	83,47	1.631	80,94

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Un partícipe significativo con 20,54% E) La IIC ha adquirido GIGAS HOSTING por un importe de 17.400,00 euros, suponiendo sobre el patrimonio medio un 1,01%, compañía en las que una entidad del grupo de la Gestora ha actuado como colocadora. (H) Gastos financieros por intereses 232,78 euros
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>Concluimos un tercer trimestre del año que si bien comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas cerró con un mes de septiembre en el que impero la volatilidad. Tras la calma que vivimos en los meses de verano los mercados volvieron a la carga esta vez con una nueva batería de noticias preocupantes provenientes de China. Los primeros meses del verano estuvieron marcados por las medidas de China en contra de las empresas privadas de enseñanza, lo cual generó preocupación entre algunos inversores, que empezaron a preguntarse si podrían aplicarse medidas similares a otros sectores. A continuación, se anunciaron más regulaciones sobre el sector tecnológico. Finalmente, los inversores tuvieron que hacer frente a los temores en torno a la posible quiebra de un gran promotor inmobiliario chino y los posibles efectos de contagio.</p> <p>La renta variable se mantuvo estable durante el trimestre a pesar de algunas preocupaciones sobre un pico en la tasa de crecimiento económico, las interrupciones de suministro y el aumento de la inflación. Los mercados contemplan una moderación de crecimiento a la vista, no traumática, ya que los niveles siguen siendo cómodamente expansivos, pero que ha de integrarse en expectativas macro y micro. En definitiva, los inversores siguen creyendo que, a pesar de la moderación del ritmo de crecimiento, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por tanto, las expectativas de un crecimiento</p>
--

continuado de los beneficios en los próximos años contribuyen a sostener los mercados de renta variable.

En cuanto a la pandemia, a cierre de septiembre los datos parecen indicar que el número de personas hospitalizadas puede estar alcanzando su punto máximo en la mayoría de las economías clave. Está claro que el invierno trae consigo cierta incertidumbre en relación con el impacto potencial del Covid en los sistemas sanitarios, pero incluso si las hospitalizaciones empiezan a repuntar de nuevo, lo más probable sería que la recuperación económica se retrase en lugar de descarrilar, gracias a los saldos de ahorro todavía muy saludables que han acumulado los consumidores. Estos elevados ahorros, junto con el sólido crecimiento de los salarios, también deberían ayudar a la mayoría de los consumidores a capear el aumento de los precios que se está produciendo.

Una de las principales preocupaciones que fueron cogiendo fuerza durante el último mes del trimestre fue la Inflación. Alimentada desde distintos frentes, primero, el energético, con unos precios del crudo por encima de nuestra nueva banda objetivo (60-70 dólares/barril) y por los problemas (continuados) en las cadenas de producción, parece a sembrar dudas entre las principales voces del sector financiero en torno a su transitoriedad, con Lagarde confirmando que se extienden a varios países europeos. El mensaje de los bancos centrales que, insistiendo en el carácter transitorio de las mayores lecturas de inflación, vienen a abrir la puerta a que pudiera ser más duradera de lo esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el periodo hemos mantenido la filosofía del fondo, buscando valor en las empresas que se puedan beneficiar de la disrupción tecnológica y digital. La cartera se ha mantenido relativamente estable pese a que hemos realizado diversas compra-ventas para ajustar la cartera a los movimientos del mercado y valoraciones en estas semanas más volátiles.

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 0,11% frente al -0,098% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre, el patrimonio ha disminuido un 9,196% y el número de participes ha disminuido un 8,333%. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -0,098%% y ha soportado unos gastos de 0,393129% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 10,604% siendo los gastos anuales de un 1,187203%.

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

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -0,16%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A continuación desglosamos la operativa (c/v parciales) en el periodo Venta ISHS VI-E.MSCI WL.M.V.DLA Venta ITRON INC Venta Activision Blizzard, Inc Venta Alibaba Group Holding Limited American Depositary Compra Amazon.com, Inc. Compra Activision Blizzard, Inc Compra KLA-TENCOR CORP Compra Alibaba Group Holding Limited American Depositary Venta Discovery Communications, Inc. - Series A Venta Alibaba Group Holding Limited American Depositary Los activos que han obtenido mayor rentabilidad durante el trimestre y su impacto en el VL han sido:

Alphabet Inc. - Class A 0,99%

Microsoft Corporation 0,47%

SNOWFLAKE INC 0,46%

Paycom Software, Inc. 0,43%

Apple Inc. 0,25%

Los que han reportado menor rentabilidad y su impacto en el VL han sido:

Teradyne, Inc. -0,21%

Western Digital Corporation -0,31%

ARK ETF TR NEXT GENERATION INTERNET ETF -0,33%

PayPal Holdings, Inc. -0,36%

Alibaba Group Holding Limited American Depositary -1,47%

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 no ha operado con instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada del período ha sido de -0.36%

A la fecha de referencia 30/09/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable, además de IICs.

Las acciones suponen un 77,93% del total de patrimonio.

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 8,32% y las posiciones más significativas son:

-US00214Q4010, ARK ETF TR NEXT GENERATION INTERNET ETF (4,02%)

-IE00BYWQWR46, VANECK ETFS-VVVG+ESP.ADLA (1,55%)

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad del fondo ha sido del 11,34% (anualizada) mientras que la del Ibx 35 ha sido del 16,21% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,75%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 7,39296%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Estaremos atentos a la evolución del mercado, fruto del incremento de la volatilidad, especialmente en los valores asiáticos y su posible efecto sobre el conjunto. Esperamos ser dinámicos en las C/V por los cambios en las valoraciones a causa de los resultados empresariales y valoraciones en precio

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105029005 - ACCIONES FACEPHI BIOMETRIA SA	EUR	13	0,69	16	0,77
TOTAL RV COTIZADA		13	0,69	16	0,77
TOTAL RENTA VARIABLE		13	0,69	16	0,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13	0,69	16	0,77
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	45	2,47	41	2,03
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	EUR	10	0,55	12	0,59
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	32	1,73	28	1,41
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	0	0,00	14	0,69
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	12	0,68	12	0,61
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	0	0,00	62	3,09
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	173	9,46	154	7,67
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	133	7,28	131	6,48
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	15	0,80	13	0,65
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	10	0,55	10	0,50
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	86	4,69	81	4,02
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	59	3,22	59	2,91
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	47	2,56	48	2,36
US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICAT	USD	0	0,00	26	1,27
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	21	1,15	21	1,04
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	128	7,01	128	6,37
US4657411066 - ACCIONES ITRON INC	USD	0	0,00	10	0,50
US4824801009 - ACCIONES KLA-TENCOR CORP	USD	20	1,10	8	0,41
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	61	3,31	62	3,09
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	16	0,87	14	0,72
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	144	7,87	135	6,71
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	82	4,46	77	3,82
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	29	1,57	21	1,02
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	72	3,93	79	3,90
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	15	0,83	17	0,82
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	17	0,92	15	0,74
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	24	1,29	20	1,01
US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	39	2,14	31	1,52
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC	USD	59	3,23	59	2,91
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	12	0,63	11	0,55
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	20	1,09	24	1,18
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	25	1,36	31	1,53
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	8	0,46	8	0,39
TOTAL RV COTIZADA		1.413	77,21	1.461	72,51
TOTAL RENTA VARIABLE		1.413	77,21	1.461	72,51
IE00B8FHGS14 - FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	EUR	0	0,00	44	2,17
IE00BYWQWR46 - FONDOS VANECK VECTORS VIDEO	EUR	28	1,55	31	1,53
US00214Q4010 - FONDOS ARK NEXT GENERATION	USD	74	4,02	80	3,96
TOTAL IIC		102	5,57	154	7,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.515	82,78	1.615	80,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.527	83,47	1.631	80,94

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GESTION BOUTIQUE VI / QUANT USA

Fecha de registro: 16/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

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

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico.

Las inversiones en emisores/mercados de EEUU representan más del 50% de la exposición total del compartimento, no existiendo objetivo predeterminado ni límites máximos para el resto, en lo que se refiere a la distribución de activos por países (incluidos emergentes).

Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia.

Se emplean metodologías de gestión cuantitativa, basada en el reconocimiento de patrones donde se asignan probabilidades a los patrones detectados en el pasado y se extrapolan hacia futuro.

La selección de los activos, se llevará a cabo por la Gestora, eligiéndose en cada momento los que, según dictaminen los modelos de gestión cuantitativos empleados, sean más adecuados.

Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,78	0,33	1,47	1,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-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 Participaciones	8.572,36	8.162,83
Nº de Partícipes	44	38
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	927	108,1379
2020	910	106,9558
2019	975	88,9624
2018	1.586	92,5336

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	0,49	0,00	0,49	1,46	0,00	1,46	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,11	-1,13	5,41	-2,98	7,98	20,23	-3,86	-6,95	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,86	28-09-2021	-1,86	28-09-2021	-8,16	05-02-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,11	23-07-2021	1,16	15-04-2021	4,98	26-03-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,25	8,85	7,95	7,89	12,19	12,87	9,47	16,94	
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,51	0,41	0,25	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,29	6,29	5,37	6,74	6,32	6,32	6,14	10,16	

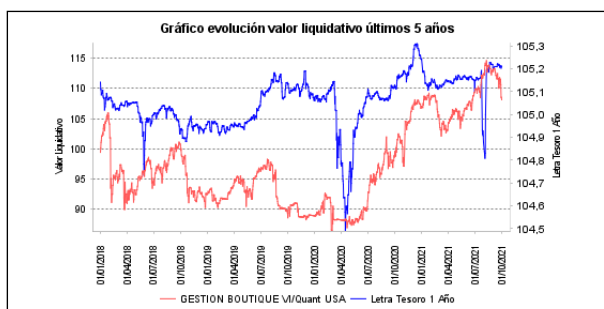
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

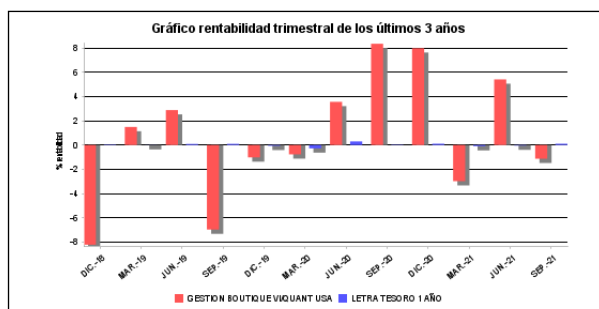
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,84	0,61	0,62	0,60	0,60	2,44	2,29	2,23	

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.500	47	-0,40
Renta Fija Internacional	19.389	391	-0,14
Renta Fija Mixta Euro	18.153	187	0,07
Renta Fija Mixta Internacional	87.771	1.106	-0,81
Renta Variable Mixta Euro	3.948	110	1,59
Renta Variable Mixta Internacional	227.464	6.955	-0,93
Renta Variable Euro	1.720	23	-0,97
Renta Variable Internacional	236.689	7.899	-0,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.814	209	-0,77
Global	478.395	11.412	-2,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.659	171	-0,24
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.099.502	28.510	-1,37

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	751	81,01	725	81,19
* Cartera interior	396	42,72	398	44,57

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	355	38,30	327	36,62
* 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)	155	16,72	149	16,69
(+/-) RESTO	21	2,27	19	2,13
TOTAL PATRIMONIO	927	100,00 %	893	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)	893	808	910	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,74	4,57	0,69	15,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,19	5,23	1,20	-125,10
(+) Rendimientos de gestión	-0,53	5,97	3,25	-109,54
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	11,23
+ Dividendos	0,57	0,05	0,69	1.176,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	-11,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,76	2,58	3,57	-24,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,86	3,73	-1,90	-185,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,16	0,19	0,54	-191,68
± Otros resultados	0,17	-0,57	0,36	-134,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,71	-2,05	4,05
- Comisión de gestión	-0,49	-0,49	-1,46	-12,49
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-15,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,10	-0,29	-7,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	79,87
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,09	-0,21	34,58
(+) Ingresos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	927	893	927	

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

3. Inversiones financieras

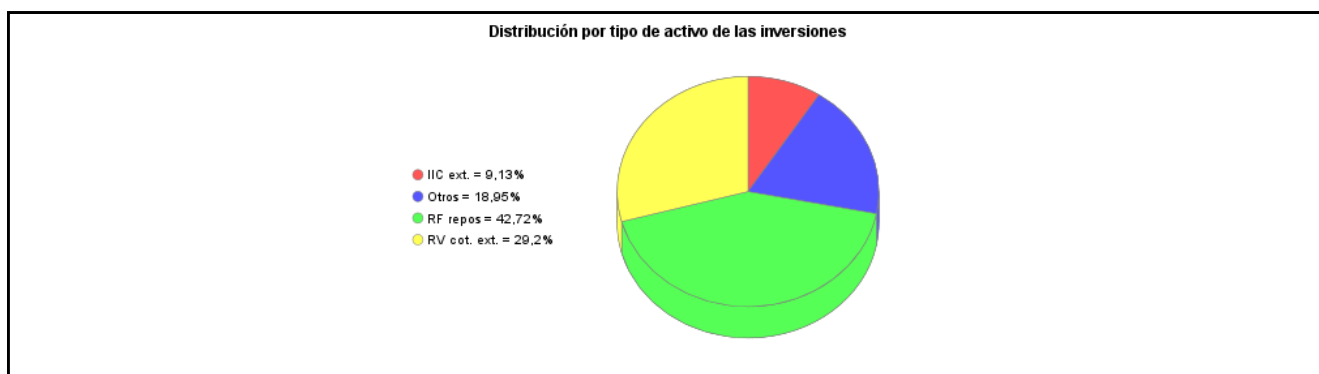
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	396	42,72	398	44,58
TOTAL RENTA FIJA	396	42,72	398	44,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	396	42,72	398	44,58
TOTAL RV COTIZADA	271	29,20	286	32,06
TOTAL RENTA VARIABLE	271	29,20	286	32,06
TOTAL IIC	85	9,13	41	4,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	355	38,33	327	36,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	751	81,05	725	81,19

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
TOTAL DERECHOS		0	
S&P 500 INDEX	FUTURO S&P 500 INDEX 50	193	Inversión
S&P 500 INDEX	FUTURO S&P 500 INDEX 5	19	Inversión
Total subyacente renta variable		212	
EURO FX	FUTURO EURO FX 125000 FÍSIC A	511	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		511	
TOTAL OBLIGACIONES		723	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X

	SI	NO
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 1.120.114,33 euros con unos gastos de 33,18 euros.
(H) Gastos financieros por intereses 535,28 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
Concluimos un tercer trimestre del año que si bien comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas cerró con un mes de septiembre en el que impero la volatilidad. Tras la calma que vivimos en los meses de verano los mercados volvieron a la carga esta vez con una nueva batería de noticias preocupantes provenientes de China. Los primeros meses del verano estuvieron marcados por las medidas de China en contra de las empresas privadas de enseñanza, lo cual generó preocupación entre algunos inversores, que empezaron a preguntarse si podrían aplicarse

medidas similares a otros sectores. A continuación, se anunciaron más regulaciones sobre el sector tecnológico. Finalmente, los inversores tuvieron que hacer frente a los temores en torno a la posible quiebra de un gran promotor inmobiliario chino y los posibles efectos de contagio.

La renta variable se mantuvo estable durante el trimestre a pesar de algunas preocupaciones sobre un pico en la tasa de crecimiento económico, las interrupciones de suministro y el aumento de la inflación. Los mercados contemplan una moderación de crecimiento a la vista, no traumática, ya que los niveles siguen siendo cómodamente expansivos, pero que ha de integrarse en expectativas macro y micro. En definitiva, los inversores siguen creyendo que, a pesar de la moderación del ritmo de crecimiento, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por tanto, las expectativas de un crecimiento continuado de los beneficios en los próximos años contribuyen a sostener los mercados de renta variable.

En cuanto a la pandemia, a cierre de septiembre los datos parecen indicar que el número de personas hospitalizadas puede estar alcanzando su punto máximo en la mayoría de las economías clave. Está claro que el invierno trae consigo cierta incertidumbre en relación con el impacto potencial del Covid en los sistemas sanitarios, pero incluso si las hospitalizaciones empiezan a repuntar de nuevo, lo más probable sería que la recuperación económica se retrase en lugar de descarrilar, gracias a los saldos de ahorro todavía muy saludables que han acumulado los consumidores. Estos elevados ahorros, junto con el sólido crecimiento de los salarios, también deberían ayudar a la mayoría de los consumidores a capear el aumento de los precios que se está produciendo.

Una de las principales preocupaciones que fueron cogiendo fuerza durante el último mes del trimestre fue la Inflación. Alimentada desde distintos frentes, primero, el energético, con unos precios del crudo por encima de nuestra nueva banda objetivo (60-70 dólares/barril) y por los problemas (continuados) en las cadenas de producción, parece a sembrar dudas entre las principales voces del sector financiero en torno a su transitoriedad, con Lagarde confirmando que se extienden a varios países europeos. El mensaje de los bancos centrales que, insistiendo en el carácter transitorio de las mayores lecturas de inflación, vienen a abrir la puerta a que pudiera ser más duradera de lo esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En la primera parte del Q3 mantuvimos la cartera similar al trimestre anterior, en la segunda mitad del Q3 el mercado empezaba a mostrar síntomas de debilidad e hicimos varias operaciones de cobertura.

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 0,11% frente al -1,135% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha aumentado un 3,825% y el número de partícipes ha aumentado un 15,789%. Durante el tercer trimestre, la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del 1,135% y ha soportado unos gastos de 0,6142% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 1,1052% siendo los gastos anuales de un 1,838094%.

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

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -2,44%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

DXCM Dexcom Inc Common MELI Mercadolibre Inc Common GOOG Alphabet Inc Class C Common SGEN Seagen Inc Common

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad durante el trimestre y su impacto en el VL han sido:

MODERNA INC 1,27%

Repligen Corporation 0,43%

Alphabet Inc. Class C Capital Stock 0,22%

BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS 0,20%

Costco Wholesale Corporation 0,19%

Los que han reportado menor rentabilidad y su impacto en el VL han sido:

Alexion Pharmaceuticals, Inc. -0,18%

Invesco QQQ Trust, Series 1 -0,39%
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE CORP -0,50%
SP 500 INDEX -0,87%
EUR-USD -1.27%

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.

Operamos cortos en los futuros del Nasdaq con el objetivo de cubrir la cartera. Como es habitual mantuvimos los futuros del EURUSD para cubrir las posiciones en USD.

Durante el trimestre de referencia, la IIC ha operado con los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el 30 YEAR US TREASURY BOND, E-MINI SP 500, E-MINI NASDAQ-100 y MICRO E-MINI S&P.

El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -2,86% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 47,50%.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 1.210.147,51 euros con unos gastos de 33,18 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada del período ha sido de -0.36%

A la fecha de referencia 30/09/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable.

Las acciones en cartera suponen un 29,20 % del patrimonio total del fondo.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad del fondo ha sido del 8,85% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 16,21% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,75%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 6,2859%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El mercado sigue volátil, viendo los indicadores de amplitud parece que la corrección no ha terminado aún. Incluso nuestros sistemas de ETF's han marcado posicionarse en liquidez para el mes de Octubre

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012C46 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	66	7,12	66	7,43
ES0L02111125 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,59 2021-10-01	EUR	66	7,12	0	0,00
ES0L02201140 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,59 2021-10-01	EUR	66	7,12	0	0,00
ES0L02202114 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,59 2021-10-01	EUR	66	7,12	0	0,00
ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	66	7,12	66	7,43
ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	66	7,43
ES00000126B2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	66	7,43
ES00000127G9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	66	7,43
ES0000012F84 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	66	7,43
ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,59 2021-10-01	EUR	66	7,12	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		396	42,72	398	44,58
TOTAL RENTA FIJA		396	42,72	398	44,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		396	42,72	398	44,58
CA11275Q1072 - ACCIONES BROOKFIELD INFRASTRU	USD	0	0,00	15	1,65
GB00BZ09BD16 - ACCIONES ATLASSIAN CORP PLC	USD	18	1,90	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	5	0,54	5	0,55
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	14	1,50	12	1,39
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTIC	USD	0	0,00	15	1,74
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	0	0,00	7	0,81
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	5	0,58	5	0,57
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	8	0,81	23	2,58
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	7	0,74	0	0,00
US09075V1026 - ADR BIONTECH SE	USD	9	1,02	8	0,85
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	13	1,38	11	1,23
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	14	1,56	0	0,00
US2561631068 - ACCIONES DOCUSIGN INC	USD	7	0,77	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	0	0,00	8	0,85
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP	USD	18	1,92	22	2,48
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	8	0,86	0	0,00
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	7	0,79	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	8	0,85	0	0,00
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	0	0,00	21	2,33
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	0	0,00	7	0,80
US5747951003 - ACCIONES MASIMO CORP	USD	9	0,93	8	0,85
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	20	2,15	20	2,20
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	15	1,66	0	0,00
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	8	0,91	8	0,86
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	12	1,30	12	1,31
US69753M1053 - ACCIONES PALOMAR HOLDINGS INC	USD	5	0,49	4	0,46
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	7	0,79	0	0,00
US7599161095 - ACCIONES REPLIGEN CORP	USD	13	1,37	9	0,96
US78645L1008 - ACCIONES SAFEHOLD INC	USD	11	1,22	12	1,36
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	0	0,00	7	0,80
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	9	0,94	6	0,64
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	6	0,69	6	0,62
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	0	0,00	30	3,32
USN070592100 - ADR ASML HOLDING NV	USD	14	1,53	8	0,85
TOTAL RV COTIZADA		271	29,20	286	32,06
TOTAL RENTA VARIABLE		271	29,20	286	32,06
US46090E1038 - FONDOS POWERSHARES QQQ TRUS	USD	85	9,13	0	0,00
US4642874402 - FONDOS ISHARES 7-10 YEAR TR	USD	0	0,00	41	4,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		85	9,13	41	4,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		355	38,33	327	36,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		751	81,05	725	81,19

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

--

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GESTION BOUTIQUE VI / BAELO PATRIMONIO
Fecha de registro: 05/03/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

--

Política de inversión: Se invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente, 30-75% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). El rating de los activos de renta fija será de al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-). La exposición a riesgo divisa será de 0-100%. Se seleccionarán principalmente acciones con un historial ininterrumpido de aumento del dividendo anual durante los últimos 10 años. Tanto en inversión directa como indirecta no hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), duración media de la cartera de renta fija, capitalización, divisas, sectores económico o emisores/mercados(OCDE o emergentes, sin limitación). Podrá existir concentración geográfica o sectorial. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del compartimento Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,48	-0,36	-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 Participaciones	486.156,17	453.679,01
Nº de Partícipes	4.448	4.108
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	62.465	128,4866
2020	48.325	120,1342
2019	32.260	119,7869
2018	10.216	104,0707

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	0,13	0,00	0,13	0,40	0,00	0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,95	-0,88	3,48	4,27	3,07	0,29	15,10	0,00	
Rentabilidad índice referencia	5,81	-1,35	2,50	4,65	10,51	-3,65	14,43	-5,37	
Correlación	61,74	61,74	63,05	68,66	83,88	83,88	67,96	44,83	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	19-07-2021	-1,19	29-01-2021	-5,14	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,64	09-07-2021	1,14	01-02-2021	4,32	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,45	5,10	4,60	6,49	6,80	14,40	5,70	5,93	
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,51	0,41	0,25	0,29	
INDICE REFERENCIA BAELO 2	5,72	5,52	4,98	6,55	9,12	18,00	4,79	5,53	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,29	3,29	2,82	3,28	7,77	7,77	3,51	3,96	

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

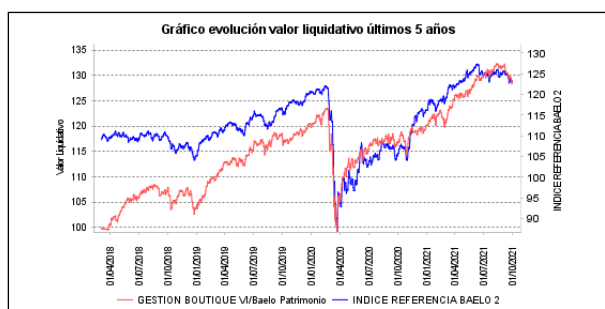
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,16	0,16	0,16	0,17	0,66	0,70	0,65	

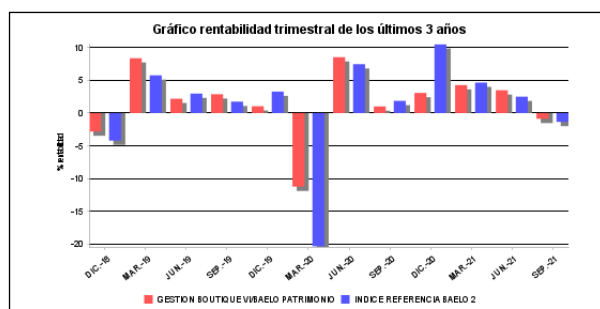
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.500	47	-0,40
Renta Fija Internacional	19.389	391	-0,14
Renta Fija Mixta Euro	18.153	187	0,07
Renta Fija Mixta Internacional	87.771	1.106	-0,81
Renta Variable Mixta Euro	3.948	110	1,59
Renta Variable Mixta Internacional	227.464	6.955	-0,93
Renta Variable Euro	1.720	23	-0,97
Renta Variable Internacional	236.689	7.899	-0,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.814	209	-0,77
Global	478.395	11.412	-2,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.659	171	-0,24
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.099.502	28.510	-1,37

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	60.819	97,36	56.342	95,81
* Cartera interior	0	0,00	210	0,36
* Cartera exterior	61.026	97,70	56.208	95,58
* Intereses de la cartera de inversión	-207	-0,33	-76	-0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.808	2,89	2.650	4,51
(+/-) RESTO	-163	-0,26	-182	-0,31
TOTAL PATRIMONIO	62.465	100,00 %	58.809	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)	58.809	52.488	48.325	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,84	8,01	19,20	-4,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,94	3,42	6,12	-131,01
(+) Rendimientos de gestión	-0,76	3,69	6,84	0,00
+ Intereses	-0,10	-0,10	-0,29	-4,17
+ Dividendos	0,33	0,62	1,38	-40,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	0,05	0,24	538,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,26	3,13	5,52	-144,88
± 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	50,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	-0,01	64,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,27	-0,72	-22,50
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,40	-11,47
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,07	-6,73
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	12,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	95,53
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,11	-0,24	70,02
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	62.465	58.809	62.465	

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

3. Inversiones financieras

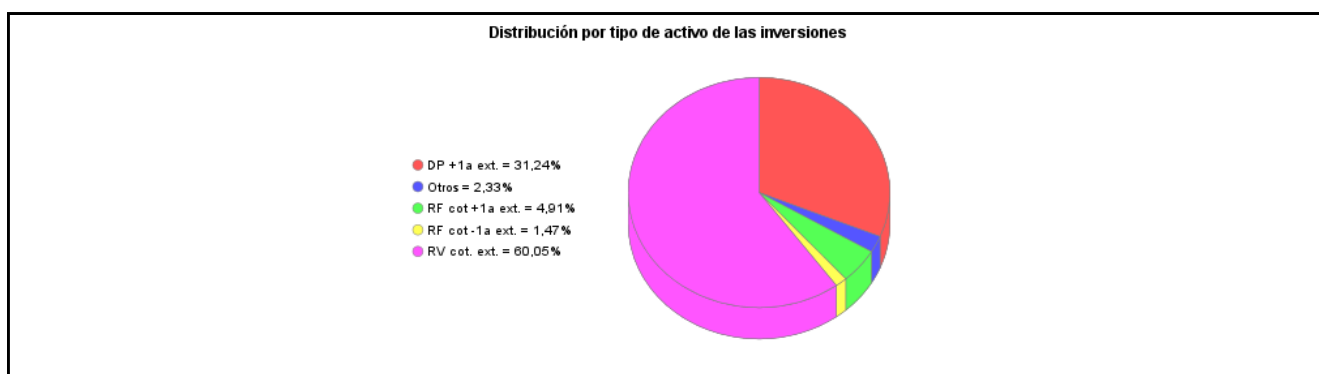
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	210	0,36
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	210	0,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	210	0,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.493	37,62	21.064	35,81
TOTAL RENTA FIJA	23.493	37,62	21.064	35,81
TOTAL RV COTIZADA	37.533	60,05	35.144	59,76
TOTAL RENTA VARIABLE	37.533	60,05	35.144	59,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	61.026	97,67	56.208	95,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	61.026	97,67	56.418	95,93

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

H| La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto explicativo de GESTION BOUTIQUE VI, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5206) y del documento con los datos fundamentales para el inversor del compartimento GESTION BOUTIQUE VI, FI/ BAELO PATRIMONIO, al objeto de modificar la política de inversión e incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, para el citado compartimento.

Número de registro: 295110

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(H) Gastos financieros por intereses 3.200,83 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Concluimos un tercer trimestre del año que si bien comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas cerró con un mes de septiembre en el que impero la volatilidad. Tras la calma que vivimos en los meses de verano los mercados volvieron a la carga esta vez con una nueva batería de noticias preocupantes provenientes de China. Los primeros meses del verano estuvieron marcados por las medidas de China en contra de las empresas privadas de enseñanza, lo cual generó preocupación entre algunos inversores, que empezaron a preguntarse si podrían aplicarse medidas similares a otros sectores. A continuación, se anunciaron más regulaciones sobre el sector tecnológico. Finalmente, los inversores tuvieron que hacer frente a los temores en torno a la posible quiebra de un gran promotor inmobiliario chino y los posibles efectos de contagio.

La renta variable se mantuvo estable durante el trimestre a pesar de algunas preocupaciones sobre un pico en la tasa de crecimiento económico, las interrupciones de suministro y el aumento de la inflación. Los mercados contemplan una moderación de crecimiento a la vista, no traumática, ya que los niveles siguen siendo cómodamente expansivos, pero que ha de integrarse en expectativas macro y micro. En definitiva, los inversores siguen creyendo que, a pesar de la moderación del ritmo de crecimiento, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por tanto, las expectativas de un crecimiento continuado de los beneficios en los próximos años contribuyen a sostener los mercados de renta variable.

En cuanto a la pandemia, a cierre de septiembre los datos parecen indicar que el número de personas hospitalizadas puede estar alcanzando su punto máximo en la mayoría de las economías clave. Está claro que el invierno trae consigo cierta incertidumbre en relación con el impacto potencial del Covid en los sistemas sanitarios, pero incluso si las hospitalizaciones empiezan a repuntar de nuevo, lo más probable sería que la recuperación económica se retrase en lugar de descarrilar, gracias a los saldos de ahorro todavía muy saludables que han acumulado los consumidores. Estos elevados ahorros, junto con el sólido crecimiento de los salarios, también deberían ayudar a la mayoría de los consumidores a capear el aumento de los precios que se está produciendo.

Por el lado de las políticas monetarias, en EE.UU., la Reserva Federal anunció que pronto (probablemente en noviembre) comenzaría a reducir el ritmo de sus compras de activos, que finalizarán a mediados del próximo año. La Fed también dio a conocer sus proyecciones sobre los tipos de interés para los próximos años, con la expectativa central de que los tipos de interés estadounidenses aumenten hasta el 1,75% a finales de 2024. El ritmo de las subidas de tipos fue más rápido de lo que el mercado había previsto, lo que provocó una subida de los rendimientos del Tesoro en los días posteriores a la reunión de septiembre de la Reserva Federal, invirtiendo el descenso de los rendimientos de principios del trimestre.

En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra dio un giro similar, sugiriendo que podría subir los tipos de interés antes de finales de año. Los rendimientos de la deuda pública británica subieron con fuerza, invirtiendo la tendencia alcista de principios del trimestre. Por último, el Banco Central Europeo anunció una reducción del ritmo de sus compras de activos, pero, a diferencia de la Reserva Federal, hizo hincapié en que no se trataba del inicio de un proceso de reducción de las compras a cero. A medida que la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra se encaminan hacia la subida de los tipos de interés, el BCE parece quedarse atrás. En este contexto, y tras la reunión de la FED, las TIRes se volvieron a disparar, apuntando a un tapering para noviembre, y a la vista de los pasos, encaminados a la salida gradual de los estímulos monetarios, desde otros bancos centrales.

Una de las principales preocupaciones que fueron cogiendo fuerza durante el último mes del trimestre fue la Inflación. Alimentada desde distintos frentes, primero, el energético, con unos precios del crudo por encima de nuestra nueva banda objetivo (60-70 dólares/barril) y por los problemas (continuados) en las cadenas de producción, parece a sembrar dudas entre las principales voces del sector financiero en torno a su transitoriedad, con Lagarde confirmando que se extienden a varios países europeos. El mensaje de los bancos centrales que, insistiendo en el carácter transitorio de las mayores lecturas de inflación, vienen a abrir la puerta a que pudiera ser más duradera de lo esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La asignación de activos no se modifica con respecto al trimestre anterior

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% S&P Global Dividend Aristocrats Total Return Index + 40% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EU.

La rentabilidad acumulada en el tercer trimestre de dicho índice de referencia es del -1,35% frente al -0,88% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre, el patrimonio ha subido un 6,215% y el número de partícipes ha aumentado un 8,25%. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -0,88% y ha soportado unos gastos de 0,159118% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 6,9525% siendo los gastos anuales de un 0,480402%.

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

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -0,93%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Salida de Naturgy como única modificación en la cartera.

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

Novo Nordisk A/S 0,19%

TOTAL 0,13%

ASML HOLDING 0,11%

Canadian National Railway Company 0,10%

NIPPON TELTEL CP 0,07%

Los que han obtenido menor rentabilidad y su impacto en el VL han sido:

FRANCO-NEVADA CORP -0,15%

Wheaton Precious Metals Corp (Canada) -0,17%

Royal Gold, Inc. -0,21%

SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (ATT) GDR (REPR 1/2 COM -0,26%

TENCENT HLDGS LTD UNSP ADR EACH REP 1 ORD -0,44%

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 no ha operado con instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada del período ha sido de -0.36%

A la fecha de referencia 30/09/2021 el fondo mantiene activos de renta variable que supone un 60,09% del total de patrimonio de la IIC.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad del fondo ha sido del 5,10% (anualizada), mientras que la del índice de referencia ha sido de 5,52%.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 3,2927%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Perspectiva neutral. No se modifica el perfil de riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	0	0,00	210	0,36
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	210	0,36
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	210	0,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	210	0,36
DE0001030542 - RENTA DEUTSCHLAND I/L BOND 0,100 2023-04-15	EUR	1.385	2,22	1.350	2,29
DE0001030559 - RENTA DEUTSCHLAND I/L BOND 0,500 2030-04-15	EUR	1.755	2,81	1.697	2,89
DE0001030567 - RENTA DEUTSCHLAND I/L BOND 0,100 2026-04-15	EUR	3.877	6,21	3.184	5,41
DE0001030708 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,523 2030-08-15	EUR	2.065	3,31	1.033	1,76
DE0001102408 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,423 2026-08-15	EUR	1.029	1,65	1.030	1,75
DE0001102416 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,250 2027-02-15	EUR	1.572	2,52	1.573	2,67
DE0001102440 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,500 2028-02-15	EUR	3.211	5,14	3.213	5,46
DE0001102457 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,250 2028-08-15	EUR	1.575	2,52	1.578	2,68
DE0001102465 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,250 2029-02-15	EUR	527	0,84	528	0,90
DE0001135226 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 4,750 2034-07-04	EUR	2.511	4,02	2.511	4,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.506	31,24	17.697	30,08
XS1380334141 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY I 1,300 2024-03-15	EUR	1.043	1,67	1.042	1,77
XS1711933033 - RENTA SWEDBANK AB 0,250 2022-11-07	EUR	1.010	1,62	1.010	1,72
XS2067135421 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2025-10-21	EUR	1.014	1,62	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.067	4,91	2.052	3,49
XS1028941976 - BONOS MERC & CO INC 1,125 2021-10-15	EUR	920	1,47	915	1,56
XS1720639779 - RENTA TOYOTA MOTOR CREDIT I 0,111 2021-07-21	EUR	0	0,00	400	0,68
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		920	1,47	1.315	2,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.493	37,62	21.064	35,81
TOTAL RENTA FIJA		23.493	37,62	21.064	35,81
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATIONAL RA	USD	543	0,87	484	0,82
CA1363851017 - ACCIONES CANADIAN NATURAL RES	USD	450	0,72	437	0,74
CA3518581051 - ACCIONES FRANCO-NEVADA CORP	USD	1.001	1,60	1.092	1,86
CA4530384086 - ACCIONES IMPERIAL OIL LTD	USD	216	0,35	203	0,35
CA7800871021 - ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA	USD	960	1,54	955	1,62
CA8911605092 - ACCIONES TORONTO-DOMINION BAN	USD	825	1,32	854	1,45
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	708	1,13	811	1,38
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.220	1,95	1.067	1,81
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.507	2,41	1.309	2,23
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	239	0,38	230	0,39
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CA	EUR	173	0,28	199	0,34
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	277	0,44	288	0,49
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	737	1,18	750	1,27
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	522	0,84	492	0,84
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	780	1,25	842	1,43
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	233	0,37	227	0,39
DE000A0HN5C6 - ACCIONES DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	1.070	1,71	1.043	1,77
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	1.118	1,79	1.038	1,77
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	190	0,30	194	0,33
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	389	0,62	399	0,68
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	228	0,36	243	0,41
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	1.018	1,63	846	1,44
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	549	0,88	578	0,98
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	463	0,74	492	0,84
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	490	0,78	461	0,78
FR0014002ZS9 - ACCIONES PENDIENTE	EUR	0	0,00	3	0,01
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	847	1,36	814	1,38
JE00B6T5S470 - ACCIONES POLYMETAL INTERNATIO	GBP	440	0,70	181	0,31
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	226	0,36	209	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	641	1,03	575	0,98
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	264	0,42	231	0,39
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	562	0,90	575	0,98
US1104481072 - ADR BRITISH AMERICAN TOB	USD	649	1,04	707	1,20
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	213	0,34	213	0,36
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	937	1,50	888	1,51
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	210	0,34	221	0,38
US25243Q2057 - ADR DIAGEO PLC	USD	321	0,51	311	0,53
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	109	0,17	103	0,17
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	251	0,40	250	0,43
US3137472060 - ACCIONES FEDERAL REALTY INVES	USD	474	0,76	460	0,78
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	243	0,39	276	0,47
US4567881085 - ADR INFOSYS LTD	USD	400	0,64	372	0,63
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	2.016	3,23	1.731	2,94
US48667L1061 - ADR KDDI CORP	USD	604	0,97	394	0,67
US4866611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	827	1,32	482	0,82
US6546241059 - ADR NTT	USD	680	1,09	551	0,94
US66987V1098 - ADR NOVARTIS AG	USD	858	1,37	935	1,59
US6701002056 - ADR NOVO NORDISK A/S	USD	999	1,60	883	1,50
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	169	0,27	181	0,31
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	1.139	1,82	568	0,97
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	934	1,50	1.053	1,79
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	673	1,08	677	1,15
US7802871084 - ACCIONES ROYAL GOLD INC	USD	790	1,26	922	1,57
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRONICS	USD	1.660	2,66	1.325	2,25
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	138	0,22	158	0,27
US8740391003 - ADR TSMC	USD	940	1,50	988	1,68
US88032Q1094 - ADR TENCENT HOLDINGS LTD	USD	1.444	2,31	1.365	2,32
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	362	0,58	400	0,68
US92936U1097 - ACCIONES WP CAREY INC	USD	607	0,97	606	1,03
TOTAL RV COTIZADA		37.533	60,05	35.144	59,76
TOTAL RENTA VARIABLE		37.533	60,05	35.144	59,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		61.026	97,67	56.208	95,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		61.026	97,67	56.418	95,93

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESTION BOUTIQUE VI / FLEXIGLOBAL AGGRESSIVE

Fecha de registro: 05/03/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

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

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Se invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente, entre un 0-100% de la exposición total en renta variable o en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa será de 0-100%. Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), rating emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera de renta fija en baja calidad crediticia, incluso sin rating), duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil, divisas, sectores económico o emisores/mercados (podrán ser OCDE o emergentes, sin limitación). Podrá existir concentración geográfica o sectorial. Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Asesor de inversión: RUEDA GUERRERO, ALICIA

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora. El asesor no está habilitado para asesorar con habitualidad y por ello no tiene autorización ni está supervisado.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,60	-0,60	-0,84

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	17.497,96	18.954,02
Nº de Partícipes	46	41
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.221	126,9038
2020	1.752	101,6627
2019	2.115	99,6375
2018	899	89,4675

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	0,34	0,20	0,54	1,01	1,96	2,97	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	24,83	2,28	12,41	8,57	12,02	2,03	11,37	0,00	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,43	28-09-2021	-4,13	25-02-2021	-6,54	11-06-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,15	20-07-2021	4,05	01-03-2021	4,29	04-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,79	11,81	12,31	25,88	22,16	27,50	9,77	6,80	
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,51	0,41	0,25	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,76	9,76	15,03	18,95	21,49	21,49	6,17	5,65	

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

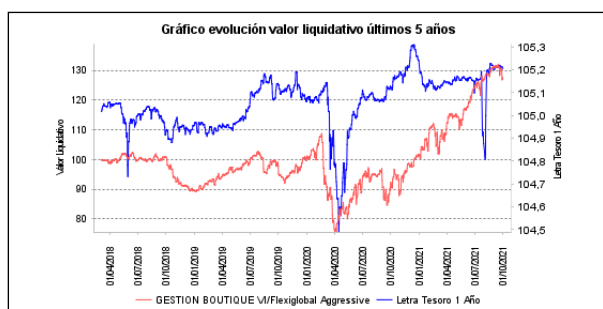
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,35	0,46	0,45	0,43	0,40	1,83	2,06	1,81	

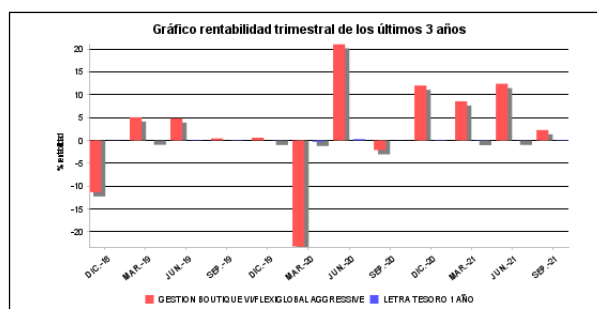
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.500	47	-0,40
Renta Fija Internacional	19.389	391	-0,14
Renta Fija Mixta Euro	18.153	187	0,07
Renta Fija Mixta Internacional	87.771	1.106	-0,81
Renta Variable Mixta Euro	3.948	110	1,59
Renta Variable Mixta Internacional	227.464	6.955	-0,93
Renta Variable Euro	1.720	23	-0,97
Renta Variable Internacional	236.689	7.899	-0,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.814	209	-0,77
Global	478.395	11.412	-2,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.659	171	-0,24
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.099.502	28.510	-1,37

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.983	89,28	2.083	88,56

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	46	2,07	235	9,99
* Cartera exterior	1.937	87,21	1.847	78,53
* 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)	221	9,95	292	12,41
(+/-) RESTO	17	0,77	-23	-0,98
TOTAL PATRIMONIO	2.221	100,00 %	2.352	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)	2.352	1.987	1.752	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,99	5,33	0,62	-259,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,18	11,87	21,82	-80,41
(+) Rendimientos de gestión	2,83	13,53	25,32	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	59,46
+ Dividendos	0,10	0,21	0,42	-47,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	36,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,27	6,40	12,33	-62,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	6,30	10,07	-103,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,66	0,76	2,48	-7,70
± Otros resultados	0,03	-0,14	0,02	-123,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-1,66	-3,50	-57,90
- Comisión de gestión	-0,54	-1,41	-2,97	59,25
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,07	-5,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,11	8,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	79,87
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,17	-0,34	68,42
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.221	2.352	2.221	

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

3. Inversiones financieras

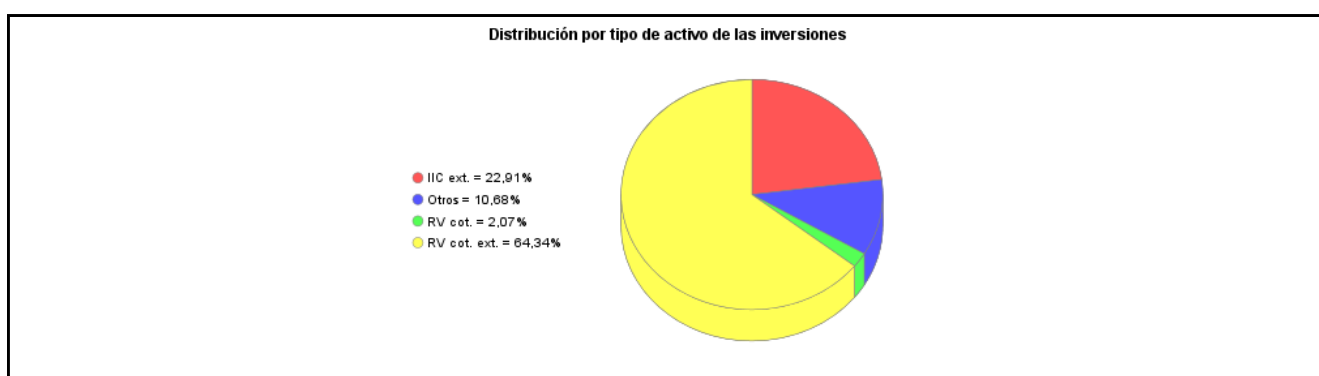
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	161	6,84
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	161	6,84
TOTAL RV COTIZADA	46	2,07	74	3,16
TOTAL RENTA VARIABLE	46	2,07	74	3,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	46	2,07	235	10,00
TOTAL RV COTIZADA	1.428	64,34	1.353	57,56
TOTAL RENTA VARIABLE	1.428	64,34	1.353	57,56
TOTAL IIC	509	22,91	494	21,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.937	87,25	1.847	78,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.983	89,32	2.083	88,57

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
TOTAL DERECHOS		0	
S&P 500 INDEX	FUTURO S&P 500 INDEX 50	372	Inversión
NASDAQ INDEX MINI	FUTURO NASDAQ INDEX MINI 20	520	Inversión
DOW JONES AVG INDEX	FUTURO DOW JONES AVG INDEX 5	149	Inversión
Total subyacente renta variable		1040	
BELLEVUE FUNDS LUX -	PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS LUX -	70	Inversión
MIRABAUD - EQUITIES	PARTICIPACIONES MIRABAUD - EQUITIES	71	Inversión
VANGUARD REIT ETF	FONDOS VANGUARD REIT ETF	52	Inversión
Total otros subyacentes		193	
TOTAL OBLIGACIONES		1233	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Dos partícipes significativos con el 27,14% y 24,08% de participación cada uno.

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 167.139,26 euros con unos gastos de 8,22 euros.

(H) Gastos financieros por intereses 274,83 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Concluimos un tercer trimestre del año que si bien comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas cerró con un mes de septiembre en el que impero la volatilidad. Tras la calma que vivimos en los meses de verano los mercados volvieron a la carga esta vez con una nueva batería de noticias preocupantes provenientes de China. Los primeros meses del verano estuvieron marcados por las medidas de China en contra de las empresas privadas de enseñanza, lo cual generó preocupación entre algunos inversores, que empezaron a preguntarse si podrían aplicarse medidas similares a otros sectores. A continuación, se anunciaron más regulaciones sobre el sector tecnológico. Finalmente, los inversores tuvieron que hacer frente a los temores en torno a la posible quiebra de un gran promotor inmobiliario chino y los posibles efectos de contagio.

La renta variable se mantuvo estable durante el trimestre a pesar de algunas preocupaciones sobre un pico en la tasa de crecimiento económico, las interrupciones de suministro y el aumento de la inflación. Los mercados contemplan una moderación de crecimiento a la vista, no traumática, ya que los niveles siguen siendo cómodamente expansivos, pero que ha de integrarse en expectativas macro y micro. En definitiva, los inversores siguen creyendo que, a pesar de la moderación del ritmo de crecimiento, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por tanto, las expectativas de un crecimiento continuado de los beneficios en los próximos años contribuyen a sostener los mercados de renta variable.

En cuanto a la pandemia, a cierre de septiembre los datos parecen indicar que el número de personas hospitalizadas puede estar alcanzando su punto máximo en la mayoría de las economías clave. Está claro que el invierno trae consigo cierta incertidumbre en relación con el impacto potencial del Covid en los sistemas sanitarios, pero incluso si las hospitalizaciones empiezan a repuntar de nuevo, lo más probable sería que la recuperación económica se retrase en lugar de descarrilar, gracias a los saldos de ahorro todavía muy saludables que han acumulado los consumidores. Estos elevados ahorros, junto con el sólido crecimiento de los salarios, también deberían ayudar a la mayoría de los consumidores a capear el aumento de los precios que se está produciendo.

Una de las principales preocupaciones que fueron cogiendo fuerza durante el último mes del trimestre fue la Inflación. Alimentada desde distintos frentes, primero, el energético, con unos precios del crudo por encima de nuestra nueva banda objetivo (60-70 dólares/barril) y por los problemas (continuados) en las cadenas de producción, parece a sembrar dudas entre las principales voces del sector financiero en torno a su transitoriedad, con Lagarde confirmando que se extienden a varios países europeos. El mensaje de los bancos centrales que, insistiendo en el carácter transitorio de las mayores lecturas de inflación, vienen a abrir la puerta a que pudiera ser más duradera de lo esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El Flexiglobal ha realizado algunas coberturas en agosto que ha ido cerrando en septiembre.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el tercer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del 0,11% frente al 2,28% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha disminuido un 5,576% y el número de participes no ha aumentado un 12,195%. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 2,28% y ha soportado unos gastos de 0,457367% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,05284% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 24,83% siendo los gastos anuales de un 1,345511%.

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

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -2,44%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha realizado una desinversión en acciones de Arcelor cerca de máximos para dar liquidez a una disposición de efectivo de un partícipe. Posteriormente, y viendo los buenos resultados de la compañía, se han comprado acciones de LVMH, una empresa interesante desde el punto de vista de diversificación de negocio y solidez en las cuentas que viene a complementar muy bien la cartera del Flexiglobal.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad durante el trimestre y el impacto en el VL han sido:

ATLASSIAN CORPORATION PLC 1,24%

Alphabet Inc. Class C Capital Stock 0,50%

Palo Alto Networks, Inc. 0,40%

Netflix, Inc. 0,36%

Tesla Motors, Inc. 0,32%

Los que han reportado menor rentabilidad y el impacto en el VL han sido:

BEYOND MEAT INC -0,19%

RUSSELL 2000 MINI INDEX -0,21%

ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -0,36%

PayPal Holdings, Inc. -0,44%

NASDAQ INDEX -0,70%

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.

Una de las 5 estrategias utilizadas en el Flexiglobal es de market timing, para lo cual utiliza derivados normalmente para aumentar exposición (como inversión), pero excepcionalmente en agosto se han utilizado como cobertura.

Durante el trimestre de referencia, la IIC ha operado con los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el E-MINI RUSSELL 2000, E-MINI SP 500, E-MINI NASDAQ-100 y E-MINI DOW.

El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -0,23% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 48,21%.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 167.147,48 euros con unos gastos de 8,22euros.

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada del período ha sido de -0.36%

A la fecha de referencia 30/09/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable e IICs.

Las acciones suponen un 66,40% del patrimonio total de la IIC.

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 22,91% y las posiciones más significativas son:

LU0415391514-Bellevue Funds (Lux) BB Adamant Medtech I EUR 4,58%

LU0348927095-Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BI 4,76%

LU1203833881-Mirabaud - Equities Global Focus I EUR Acc 4,91%

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad del fondo ha sido del 11,81% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 16,21% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,75%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder,

con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 9,7594%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El último trimestre se prevé algo más volátil por las mayores expectativas de inflación y menor crecimiento en China, pero esperamos seguir ampliando el diferencial de rentabilidad que actualmente tenemos con los principales índices bursátiles, esperamos conseguirlo con nuestra combinación de 5 estrategias que está funcionando muy bien y esperamos siga así.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012C46 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	27	1,14
ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	27	1,14
ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	27	1,14
ES00000126B2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	27	1,14
ES00000127G9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	27	1,14
ES0000012F84 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	27	1,14
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	161	6,84
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	161	6,84
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	12	0,56	14	0,61
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	13	0,57	12	0,52
ES0184262212 - ACCIONES SOCIETE GENERALE EFF	EUR	21	0,94	22	0,93
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	26	1,10
TOTAL RV COTIZADA		46	2,07	74	3,16
TOTAL RENTA VARIABLE		46	2,07	74	3,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		46	2,07	235	10,00
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	24	1,06	24	1,01
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	19	0,84	0	0,00
FR0013459336 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	43	1,93	45	1,92
GB00BZ09BD16 - ACCIONES ATLIASSIAN CORP PLC	USD	78	3,50	50	2,12
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	25	1,11	23	0,98
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	30	1,35	28	1,20
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	21	0,94	22	0,93
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	56	2,51	55	2,35
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	138	6,22	127	5,39
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	65	2,94	67	2,84
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	64	2,86	60	2,55
US08862E1091 - ACCIONES BEYOND MEAT INC	USD	9	0,41	13	0,56
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	14	0,64	15	0,64
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	48	2,18	46	1,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	25	1,13	25	1,08
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	18	0,81	19	0,80
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	14	0,62	14	0,59
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	29	1,32	30	1,26
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	88	3,96	88	3,74
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	23	1,03	23	0,96
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	29	1,32	30	1,25
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	31	1,41	29	1,24
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	10	0,44	10	0,42
US5949181035 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	97	4,38	91	3,89
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	53	2,37	45	1,89
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	25	1,13	26	1,11
US6541101050 - ACCIONES NIKOLA CORP	USD	3	0,15	5	0,23
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	29	1,29	27	1,15
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO	USD	0	0,02	0	0,02
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	37	1,68	28	1,20
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	106	4,75	116	4,91
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	29	1,30	27	1,16
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	35	1,59	31	1,32
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES C	USD	9	0,40	9	0,38
US8486371045 - ACCIONES SPUNK INC	USD	12	0,56	12	0,52
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC	USD	25	1,12	25	1,05
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	50	2,26	43	1,83
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICA	USD	18	0,81	26	1,11
TOTAL RV COTIZADA		1.428	64,34	1.353	57,56
TOTAL RENTA VARIABLE		1.428	64,34	1.353	57,56
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV - GLO	EUR	106	4,76	101	4,28
LU0415391514 - PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS LUX -	EUR	102	4,58	98	4,18
LU1203833881 - PARTICIPACIONES MIRABAUD - EQUITIES	EUR	109	4,91	106	4,50
LU1731833056 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - GLO	EUR	86	3,89	86	3,68
US4642891232 - FONDOS SHARES MSCI NEW ZEA	USD	53	2,40	51	2,18
US9229085538 - FONDOS VANGUARD REIT ETF	USD	53	2,37	52	2,19
TOTAL IIC		509	22,91	494	21,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.937	87,25	1.847	78,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.983	89,32	2.083	88,57

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GESTION BOUTIQUE VI / NOAX GLOBAL
Fecha de registro: 05/03/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

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

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación al gestor, D. Iván Blanco Sánchez, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría el derecho de separación a los partícipes. Se invertirá, directa o indirectamente, entre un 0-100% de la exposición total en renta variable o en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa será de 0-100%. Se invertirá aplicando una metodología de inversión cuantitativa que hace uso de conceptos y herramientas matemáticas y estadísticas para la toma de decisiones de inversión. Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), rating emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera de renta fija en baja calidad crediticia, incluso sin rating), duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil, divisas, sectores económico o emisores/mercados (podrán ser OCDE o emergentes, sin limitación). Se invierte hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,69	1,82	2,91	3,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,84	-0,96	-1,31

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	17.945,80	17.840,64
Nº de Partícipes	43	44
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.152	119,9411
2020	1.882	111,9799
2019	1.346	92,8374
2018	1.325	92,8843

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	0,33	0,00	0,33	0,97	0,59	1,56	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,11	-1,10	4,61	3,53	6,79	20,62	-0,05	0,00	
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,97	28-09-2021	-2,68	25-02-2021	-6,97	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,91	09-07-2021	2,43	01-03-2021	8,42	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,98	8,47	6,84	13,53	12,55	18,36	9,51	8,58	
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,51	0,41	0,25	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,99	5,99	5,61	10,50	6,93	6,93	6,19	5,84	

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

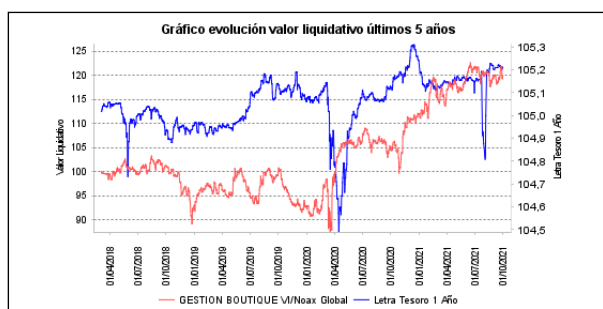
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,29	0,46	0,45	0,38	0,39	1,66	1,58	1,59	

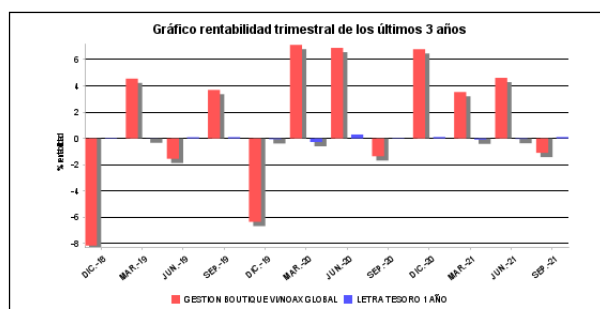
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.500	47	-0,40
Renta Fija Internacional	19.389	391	-0,14
Renta Fija Mixta Euro	18.153	187	0,07
Renta Fija Mixta Internacional	87.771	1.106	-0,81
Renta Variable Mixta Euro	3.948	110	1,59
Renta Variable Mixta Internacional	227.464	6.955	-0,93
Renta Variable Euro	1.720	23	-0,97
Renta Variable Internacional	236.689	7.899	-0,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.814	209	-0,77
Global	478.395	11.412	-2,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.659	171	-0,24
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.099.502	28.510	-1,37

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.801	83,69	1.257	58,09

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	735	34,15	194	8,96
* Cartera exterior	1.066	49,54	1.063	49,12
* 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)	387	17,98	227	10,49
(+/-) RESTO	-36	-1,67	680	31,42
TOTAL PATRIMONIO	2.152	100,00 %	2.164	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)	2.164	1.995	1.881	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,59	3,65	6,54	-83,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,10	4,49	6,61	-125,53
(+) Rendimientos de gestión	-0,72	5,50	8,75	-113,63
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	6,51
+ Dividendos	0,22	0,43	0,93	-46,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-42,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,26	3,79	6,87	-134,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	1,13	0,20	-96,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,06	0,07	-100,00
± Otros resultados	0,28	0,09	0,68	216,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-1,01	-2,14	-60,02
- Comisión de gestión	-0,23	-0,73	-1,57	67,58
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,07	-3,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,10	-0,23	-9,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	79,87
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,14	-0,26	78,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	200,00
+ 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	200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.152	2.164	2.152	

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

3. Inversiones financieras

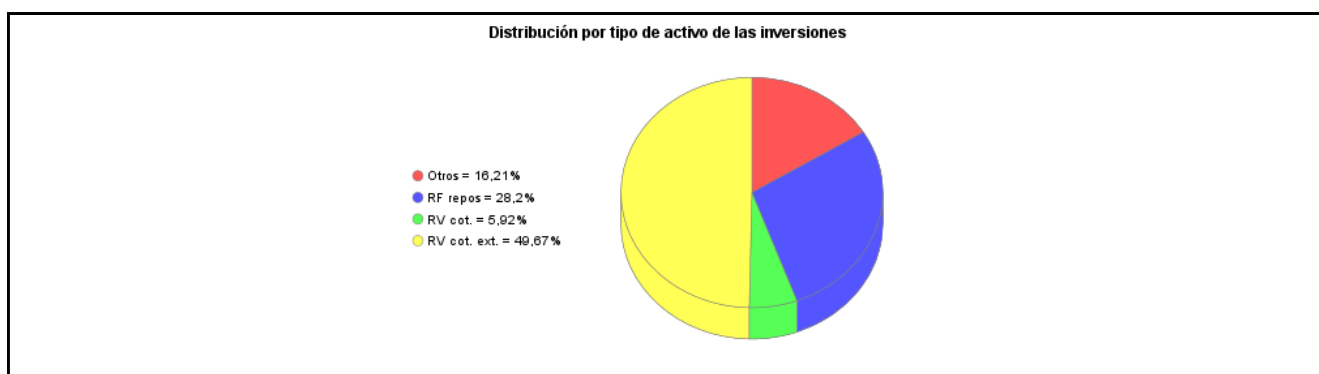
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	608	28,20	58	2,70
TOTAL RENTA FIJA	608	28,20	58	2,70
TOTAL RV COTIZADA	128	5,92	135	6,25
TOTAL RENTA VARIABLE	128	5,92	135	6,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	735	34,12	194	8,95
TOTAL RV COTIZADA	1.069	49,67	1.066	49,27
TOTAL RENTA VARIABLE	1.069	49,67	1.066	49,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.069	49,67	1.066	49,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.804	83,79	1.260	58,22

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
TOTAL DERECHOS		0	
DJ EURO STOXX50 WEEKLY OPT-1	OPCION DJ EURO STOXX50 WEEKLY OPT-1 10	1.950	Inversión
S&P 500 INDEX OPTIONS	OPCION S&P 500 INDEX OPTIONS 100	1.776	Inversión
S&P 500 INDEX	FUTURO S&P 500 INDEX 50	564	Inversión
Total subyacente renta variable		4290	
TOTAL OBLIGACIONES		4290	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(A) Dos partícipes significativos con un 21,77% y 37,83% de participación.
(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 774.690,8 euros con unos gastos de 18,18 euros.
(H) Gastos financieros por intereses 662,33 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
Concluimos un tercer trimestre del año que si bien comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas cerró con un mes de septiembre en el que impero la volatilidad. Tras la calma que vivimos en los meses de verano

los mercados volvieron a la carga esta vez con una nueva batería de noticias preocupantes provenientes de China. Los primeros meses del verano estuvieron marcados por las medidas de China en contra de las empresas privadas de enseñanza, lo cual generó preocupación entre algunos inversores, que empezaron a preguntarse si podrían aplicarse medidas similares a otros sectores. A continuación, se anunciaron más regulaciones sobre el sector tecnológico. Finalmente, los inversores tuvieron que hacer frente a los temores en torno a la posible quiebra de un gran promotor inmobiliario chino y los posibles efectos de contagio.

La renta variable se mantuvo estable durante el trimestre a pesar de algunas preocupaciones sobre un pico en la tasa de crecimiento económico, las interrupciones de suministro y el aumento de la inflación. Los mercados contemplan una moderación de crecimiento a la vista, no traumática, ya que los niveles siguen siendo cómodamente expansivos, pero que ha de integrarse en expectativas macro y micro. En definitiva, los inversores siguen creyendo que, a pesar de la moderación del ritmo de crecimiento, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por tanto, las expectativas de un crecimiento continuado de los beneficios en los próximos años contribuyen a sostener los mercados de renta variable.

En cuanto a la pandemia, a cierre de septiembre los datos parecen indicar que el número de personas hospitalizadas puede estar alcanzando su punto máximo en la mayoría de las economías clave. Está claro que el invierno trae consigo cierta incertidumbre en relación con el impacto potencial del Covid en los sistemas sanitarios, pero incluso si las hospitalizaciones empiezan a repuntar de nuevo, lo más probable sería que la recuperación económica se retrase en lugar de descarrilar, gracias a los saldos de ahorro todavía muy saludables que han acumulado los consumidores. Estos elevados ahorros, junto con el sólido crecimiento de los salarios, también deberían ayudar a la mayoría de los consumidores a capear el aumento de los precios que se está produciendo.

Una de las principales preocupaciones que fueron cogiendo fuerza durante el último mes del trimestre fue la Inflación. Alimentada desde distintos frentes, primero, el energético, con unos precios del crudo por encima de nuestra nueva banda objetivo (60-70 dólares/barril) y por los problemas (continuados) en las cadenas de producción, parece a sembrar dudas entre las principales voces del sector financiero en torno a su transitoriedad, con Lagarde confirmando que se extienden a varios países europeos. El mensaje de los bancos centrales que, insistiendo en el carácter transitorio de las mayores lecturas de inflación, vienen a abrir la puerta a que pudiera ser más duradera de lo esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Se ha reducido la exposición a renta variable en la cartera. También hay un aumento de posiciones en bancos y materias primas.

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 0,11% frente al -1,096% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha bajado un -0.51% y el número de partícipes ha bajado un 2,273%. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -1,096% y ha soportado unos gastos de 0,455197% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 7,1095% siendo los gastos anuales de un 1,285642%.

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

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -2,44%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entrada en Guillemot y Correos de Portugal.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad durante el trimestre y el impacto en el VL han sido:

Novo Nordisk B A/S 0,77%
DJ EURO STOXX50 0,70%
REORLD MEDIA 0,67%
CARNIVAL CORP 0,33%
Gap, Inc. (The) 0,23%

Los que han reportado menor rentabilidad y el impacto en el VL han sido:

BAYER AG NA -0,33%

TELADOC HEALTH INC -0,36%

FIVERR INTERNATIONAL LTD -0,46%

SKILLZ INC -0,48%

LEMONADE INC -0,99%

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.

La operativa con derivados, opciones y futuros sobre índices, se realiza con objetivo de inversión y cobertura. Como activo de cobertura, cubre la cartera de acciones cuando nuestros sistemas así lo requieren.

Durante el trimestre de referencia, la IIC ha operado con los siguientes instrumentos derivados: I:SPX SEP 2021, E-MINI SP 500, I:SPX AUG 2021, OESX SEP2021, entre otras.

El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un 0,04% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 62,62%.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 774.708,98 euros con unos gastos de 18,18 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada del período ha sido de un -0,48%

A la fecha de referencia 30/09/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable, estando un 55,59% del patrimonio invertido en acciones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad del fondo ha sido del 8,47% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 16,21% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,75%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 5,9854%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos un incremento progresivo de la volatilidad de los mercados. Nuestras estrategias se desenvuelven mejor en entornos de alta volatilidad y esperamos poder aprovechar las oportunidades que se nos presenten durante los próximos meses.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012C46 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	101	4,70	10	0,45
ES0L02111125 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,59 2021-10-01	EUR	101	4,70	0	0,00
ES0L02201140 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,59 2021-10-01	EUR	101	4,70	0	0,00
ES0L02202114 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,59 2021-10-01	EUR	101	4,70	0	0,00
ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	101	4,70	10	0,45
ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	10	0,45
ES00000126B2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	10	0,45
ES00000127G9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	10	0,45
ES0000012F84 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	10	0,45
ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,59 2021-10-01	EUR	101	4,70	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		608	28,20	58	2,70
TOTAL RENTA FIJA		608	28,20	58	2,70
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SO	EUR	67	3,09	66	3,03
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	61	2,83	70	3,22
TOTAL RV COTIZADA		128	5,92	135	6,25
TOTAL RENTA VARIABLE		128	5,92	135	6,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		735	34,12	194	8,95
AT0000785555 - ACCIONES SEMPERIT AG HOLDING	EUR	0	0,00	26	1,18
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	CAD	40	1,85	44	2,06
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	49	2,28	52	2,39
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	0	0,00	88	4,07
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	0	0,00	72	3,31
DK0060534915 - ACCIONES NORDISK A/S	DKK	0	0,00	85	3,92
FR0000066722 - ACCIONES GUILLEMOT CORP	EUR	17	0,80	17	0,80
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	63	2,92	69	3,17
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	65	3,02	93	4,28
FR0010820274 - ACCIONES REWORLD MEDIA SA	EUR	39	1,83	25	1,15
GB00BZBY3Y09 - ACCIONES INCE GROUP PLC/THE	GBP	13	0,60	16	0,72
IL0011582033 - ACCIONES FIVERR INTERNATIONAL	USD	39	1,79	44	2,03
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT-CORREIOS DE PORT	EUR	23	1,08	0	0,00
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	102	4,74	0	0,00
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	35	1,61	31	1,43
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	51	2,37	52	2,41
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	49	2,27	46	2,14
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	100	4,66	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	59	2,72	59	2,71
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	102	4,76	0	0,00
US52567D1072 - ACCIONES LEMONADE INC	USD	38	1,77	55	2,56
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	41	1,90	41	1,91
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	69	3,23	70	3,23
US83067L1098 - ACCIONES SKILLZ INC	USD	16	0,73	16	0,72
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC	USD	31	1,44	31	1,43
US87918A1051 - ACCIONES TELODOC HEALTH INC	USD	28	1,30	36	1,65
TOTAL RV COTIZADA		1.069	49,67	1.066	49,27
TOTAL RENTA VARIABLE		1.069	49,67	1.066	49,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.069	49,67	1.066	49,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.804	83,79	1.260	58,22

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESTION BOUTIQUE VI / VALUE

Fecha de registro: 05/03/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación a los gestores, D. Pedro Javier Caballero González y D. Santiago Moreno Fernández, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión. El análisis inicial de los posibles valores a incluir en la cartera se realiza de forma individual por cada uno de los gestores y, tras poner en común sus conclusiones, se adopta la decisión final de inversión de forma conjunta.

Se seguirá una filosofía de inversión en valor, seleccionando activos infravalorados por el mercado con potencial de revalorización.

Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0- 100%.

No hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), rating de emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera de renta fija en baja calidad crediticia, incluso sin rating), duración media de la cartera de renta fija o divisas. Los emisores/mercados serán principalmente OCDE, con un máximo del 40% de la exposición total en emergentes. Se invierte hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por

la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,19	0,29	2,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,48	-0,48	-0,48

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	21.942,14	21.611,71
Nº de Partícipes	105	87
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.408	109,7217
2020	1.338	74,5272
2019	1.543	89,1721
2018	951	76,0378

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	0,38	0,48	0,30	0,42	0,72	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	47,22	2,66	6,62	34,50	18,80	-16,42	17,27		
Rentabilidad índice referencia	19,34	2,32	6,78	9,23	9,22	6,33	25,19		
Correlación	49,01	49,01	47,30	61,16	78,86	78,86	56,65		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,64	19-07-2021	-3,64	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	5,39	26-07-2021	5,39	26-07-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	26,66	24,66	24,62	30,30	22,96	40,96	16,71		
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,51	0,41	0,25		
MSCI WORLD INDEX	10,91	9,53	8,66	13,96	13,10	28,76	10,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,53	18,53	17,43	18,30	22,94	22,94	9,81		

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

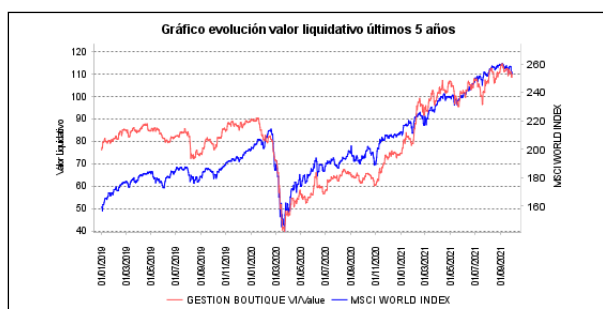
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,16	0,17	0,16	0,20	0,74	1,12	1,90	

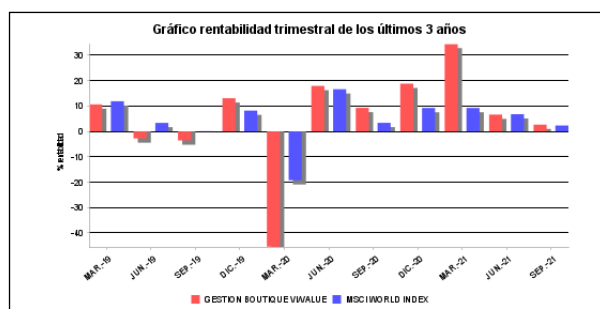
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 21/12/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.500	47	-0,40
Renta Fija Internacional	19.389	391	-0,14
Renta Fija Mixta Euro	18.153	187	0,07
Renta Fija Mixta Internacional	87.771	1.106	-0,81
Renta Variable Mixta Euro	3.948	110	1,59
Renta Variable Mixta Internacional	227.464	6.955	-0,93
Renta Variable Euro	1.720	23	-0,97
Renta Variable Internacional	236.689	7.899	-0,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.814	209	-0,77
Global	478.395	11.412	-2,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.659	171	-0,24
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.099.502	28.510	-1,37

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.018	83,80	1.933	83,68
* Cartera interior	221	9,18	135	5,84
* Cartera exterior	1.797	74,63	1.798	77,84
* 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)	407	16,90	382	16,54
(+/-) RESTO	-17	-0,71	-5	-0,22
TOTAL PATRIMONIO	2.408	100,00 %	2.310	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)	2.310	2.637	1.338	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,03	-20,39	19,19	-110,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,19	6,19	31,93	-64,47
(+) Rendimientos de gestión	2,78	6,46	33,27	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	74,30
+ Dividendos	0,09	0,16	0,45	-39,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-77,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,98	5,54	33,83	-45,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,28	0,81	-0,92	-134,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,05	-0,09	88,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,27	-1,34	124,98
- Comisión de gestión	-0,48	-0,10	-0,72	-386,16
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,07	0,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,11	11,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	79,87
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,10	-0,43	42,51
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.408	2.310	2.408	

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

3. Inversiones financieras

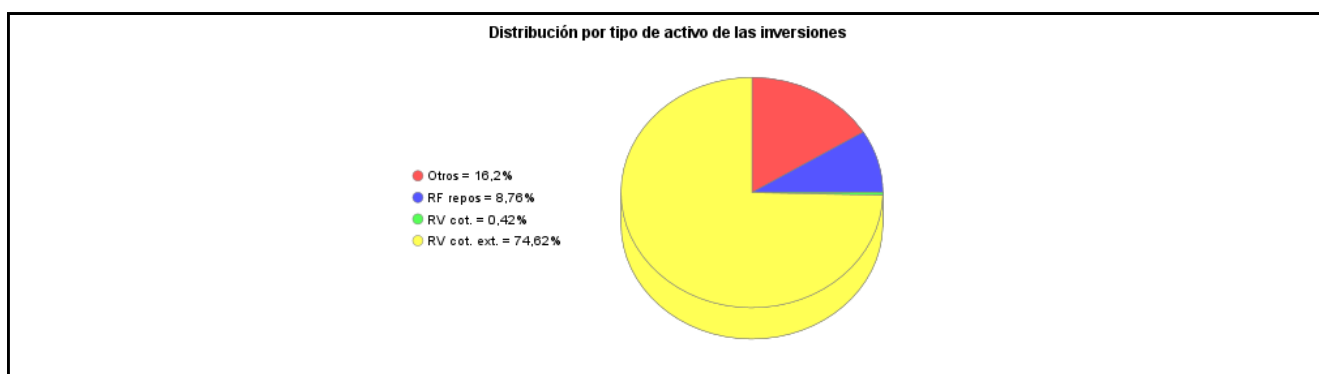
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	211	8,76	125	5,40
TOTAL RENTA FIJA	211	8,76	125	5,40
TOTAL RV COTIZADA	10	0,42	10	0,41
TOTAL RENTA VARIABLE	10	0,42	10	0,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	221	9,18	135	5,81
TOTAL RV COTIZADA	1.797	74,62	1.798	77,85
TOTAL RENTA VARIABLE	1.797	74,62	1.798	77,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.797	74,62	1.798	77,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.018	83,80	1.933	83,66

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
TOTAL DERECHOS		0	
Micro eur-usd	FUTURO Micro eur-usd 12500 FÍSICA	193	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		193	
TOTAL OBLIGACIONES		193	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 304.673,8 euros con unos gastos de 5,04 euros.

(H) Gastos financieros por intereses 564,46 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Concluimos un tercer trimestre del año que si bien comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas cerró con un mes de septiembre en el que impero la volatilidad. Tras la calma que vivimos en los meses de verano los mercados volvieron a la carga esta vez con una nueva batería de noticias preocupantes provenientes de China. Los primeros meses del verano estuvieron marcados por las medidas de China en contra de las empresas privadas de enseñanza, lo cual generó preocupación entre algunos inversores, que empezaron a preguntarse si podrían aplicarse medidas similares a otros sectores. A continuación, se anunciaron más regulaciones sobre el sector tecnológico. Finalmente, los inversores tuvieron que hacer frente a los temores en torno a la posible quiebra de un gran promotor inmobiliario chino y los posibles efectos de contagio.

La renta variable se mantuvo estable durante el trimestre a pesar de algunas preocupaciones sobre un pico en la tasa de

crecimiento económico, las interrupciones de suministro y el aumento de la inflación. Los mercados contemplan una moderación de crecimiento a la vista, no traumática, ya que los niveles siguen siendo cómodamente expansivos, pero que ha de integrarse en expectativas macro y micro. En definitiva, los inversores siguen creyendo que, a pesar de la moderación del ritmo de crecimiento, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por tanto, las expectativas de un crecimiento continuado de los beneficios en los próximos años contribuyen a sostener los mercados de renta variable.

En cuanto a la pandemia, a cierre de septiembre los datos parecen indicar que el número de personas hospitalizadas puede estar alcanzando su punto máximo en la mayoría de las economías clave. Está claro que el invierno trae consigo cierta incertidumbre en relación con el impacto potencial del Covid en los sistemas sanitarios, pero incluso si las hospitalizaciones empiezan a repuntar de nuevo, lo más probable sería que la recuperación económica se retrase en lugar de descarrilar, gracias a los saldos de ahorro todavía muy saludables que han acumulado los consumidores. Estos elevados ahorros, junto con el sólido crecimiento de los salarios, también deberían ayudar a la mayoría de los consumidores a capear el aumento de los precios que se está produciendo.

Una de las principales preocupaciones que fueron cogiendo fuerza durante el último mes del trimestre fue la Inflación. Alimentada desde distintos frentes, primero, el energético, con unos precios del crudo por encima de nuestra nueva banda objetivo (60-70 dólares/barril) y por los problemas (continuados) en las cadenas de producción, parece a sembrar dudas entre las principales voces del sector financiero en torno a su transitoriedad, con Lagarde confirmando que se extienden a varios países europeos. El mensaje de los bancos centrales que, insistiendo en el carácter transitorio de las mayores lecturas de inflación, vienen a abrir la puerta a que pudiera ser más duradera de lo esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Otro trimestre -igual que el anterior- de pocas novedades. Seguimos teniendo paciencia, esperando a que nuestras tesis se vayan materializando y con las 3 grandes temáticas que ya venimos detallando en cartas anteriores: 1) Negocios de alta calidad a precios razonables (incluyendo algunas en China que debido a la crisis de Evergrande nos ha permitido tomar posiciones en algunas de sus mejores empresas) 2) Bitcoin y activos digitales 3) Petróleo. Destacar que, desde hace varios trimestres, seguimos extremando la cautela y tenemos una posición de liquidez muy importante (rondando el máximo permitido del 25%).

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return Index.

La rentabilidad acumulada en el tercer trimestre de dicho índice de referencia es del 2,32% frente al 2,66% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha crecido un 4,23% y el número de participes ha subido un 20,69%. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 2,66% y ha soportado unos gastos de 0,161528 % sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 47,22% siendo los gastos anuales de un 0,493471%.

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

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -0,16%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Un trimestre con pocos movimientos, la única entrada en cartera ha sido JD.com y la única salida ha sido Peloton (ambas con pesos poco significativos). Peloton es una compañía líder en fitness interactivo para el hogar. Nos gusta tanto la empresa como la directiva, pero preferimos salir de la posición al haberse revalorizado muy rápido (un +45% en dos meses) y ya no nos deja margen de seguridad. Somos más conservadores con su crecimiento esperado que el mercado y debemos ser estrictos, así que tocaba vender. La única entrada ha sido JD.com, empresa líder en comercio electrónico en China. Es una clara historia de éxito que cumple los requisitos que buscamos: fundador al frente, negocio con claras ventajas competitivas (logística, costes, efecto red, etc.), balance sólido con caja neta, capacidad de seguir reinvertiendo a largo plazo y cotizando a un precio razonable tras las caídas recientes. En 2021, rondará los 150.000 millones de dólares en ventas, algo que sólo está al alcance de muy pocas compañías en el mundo.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad durante el trimestre y el impacto en el VL han sido:

KISTOS PLC ORD GBP0.10 3,04%

International Petroleum Corporation 1,43%

BURFORD CAPITAL LIMITED ORD NPV (DI) 0,64%

Lundin Petroleum AB 0,38%

PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD 0,27%

Los que han reportado menor rentabilidad y el impacto en el VL han sido:

EUR-USD -0,28%

SOFTBANK GROUP CORP -0,62%

MICROSTRATEGY -0,65%

GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD -0,75%

Alibaba Group Holding Limited American Depositary -1,62%

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.

La única operativa en derivados es mediante futuros del EURUSD como cobertura parcial de nuestra exposición al dólar americano (destacar que este trimestre hemos cerrado parte de la cobertura y ahora es sólo una cobertura parcial). Durante el trimestre de referencia, la IIC ha operado con el siguiente instrumento derivado: futuros MICRO EUR/USD. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -0,28% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 0%.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 304.678,84 euros con unos gastos de 5,04 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada del período ha sido de -0.36%

A la fecha de referencia 30/09/2021 el fondo mantiene en cartera activos de renta variable, compuesta en su totalidad por acciones que suponen un 75,05% del total de patrimonio de la IIC.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad del fondo ha sido del 24,66% (anualizada), mientras que la del índice de referencia ha sido de 9,53%.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 18,53%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Como ya hemos comentado, seguimos con nuestras principales posiciones en negocios de alta calidad a precios razonables (incluyendo algunas en China que debido a la crisis de Evergrande nos ha permitido tomar posiciones en algunas de sus mejores empresas), 2) Bitcoin y activos digitales y 3) Petróleo. Destacar que, desde hace varios trimestres, seguimos extremando la cautela y tenemos una posición de liquidez muy importante (rondando el máximo permitido del 25%).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012C46 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0.61 2021-07-01	EUR	35	1,46	21	0,90
ES0L02111125 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0.59 2021-10-01	EUR	35	1,46	0	0,00
ES0L02201140 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0.59 2021-10-01	EUR	35	1,46	0	0,00
ES0L02202114 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0.59 2021-10-01	EUR	35	1,46	0	0,00
ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0.61 2021-07-01	EUR	35	1,46	21	0,90
ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0.61 2021-07-01	EUR	0	0,00	21	0,90
ES00000126B2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0.61 2021-07-01	EUR	0	0,00	21	0,90
ES00000127G9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0.61 2021-07-01	EUR	0	0,00	21	0,90
ES0000012F84 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0.61 2021-07-01	EUR	0	0,00	21	0,90
ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0.59 2021-10-01	EUR	35	1,46	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		211	8,76	125	5,40
TOTAL RENTA FIJA		211	8,76	125	5,40
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	10	0,42	10	0,41
TOTAL RV COTIZADA		10	0,42	10	0,41
TOTAL RENTA VARIABLE		10	0,42	10	0,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		221	9,18	135	5,81
BMG6955J1036 - ACCIONES PAX GLOBAL TECHNOLOG	HKD	56	2,31	49	2,14
CA46016U1084 - ACCIONES INTERNATIONAL PETROL	SEK	214	8,89	217	9,40
GB00BLF7NX68 - ACCIONES KISTOS PLC	GBP	135	5,62	105	4,54
GB00BMTV7393 - ACCIONES THG PLC	GBP	17	0,69	39	1,69
GB00BZ15CS02 - ACCIONES ARGO BLOCKCHAIN PLC	GBP	61	2,54	62	2,67
GG00BMGYLN96 - ACCIONES BURFORD CAPITAL LTD	GBP	216	8,97	213	9,23
KYG370921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL HOLDI	CAD	204	8,47	207	8,97
SE0000825820 - ACCIONES LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	119	4,95	111	4,78
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	28	1,14	25	1,06
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	82	3,40	102	4,43
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	14	0,58	12	0,53
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	18	0,73	18	0,76
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC	USD	38	1,59	42	1,80
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	88	3,65	111	4,82
US47215P1066 - ADR JD.COM INC	USD	45	1,88	0	0,00
US5657881067 - ACCIONES MARATHON PATENT GROU	USD	112	4,64	112	4,87
US5949724083 - ACCIONES MICROSTRATEGY INC	USD	192	7,98	249	10,80
US70614W1009 - ACCIONES PELOTON INTERACTIVE	USD	0	0,00	13	0,57
US83404D1090 - ADR SOFTBANK GROUP CORP	USD	86	3,59	90	3,88
US88032Q1094 - ADR TENCENT HOLDINGS LTD	USD	72	3,00	21	0,91
TOTAL RV COTIZADA		1.797	74,62	1.798	77,85
TOTAL RENTA VARIABLE		1.797	74,62	1.798	77,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.797	74,62	1.798	77,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.018	83,80	1.933	83,66

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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