

EUROHISPANO OPCIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2532

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

Auditor: UHY Fay & Co. Auditores Consultores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

CL. Serrano, 37
28001 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 19/09/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no contizados, que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|------|------|
|--|----------------|------------------|------|------|

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,43 | 1,01 | 1,43 | 1,36 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,16 | -0,50 | -0,36 | -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 acciones en circulación | 245.788,00 | 241.357,00 |
| Nº de accionistas | 232,00 | 227,00 |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00 | 0,00 |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo | | |
|---------------------|--|-------------------|--------|--------|
| | | Fin del período | Mínimo | Máximo |
| Periodo del informe | 2.042 | 8,3062 | 7,6583 | 8,3486 |
| 2021 | 1.966 | 8,1371 | 7,8255 | 8,1952 |
| 2020 | 1.891 | 7,8575 | 6,8114 | 8,4037 |
| 2019 | 2.005 | 8,3241 | 7,8364 | 8,3899 |

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,67 | 0,22 | 0,89 | 1,33 | 0,22 | 1,55 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,04 | | | 0,08 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

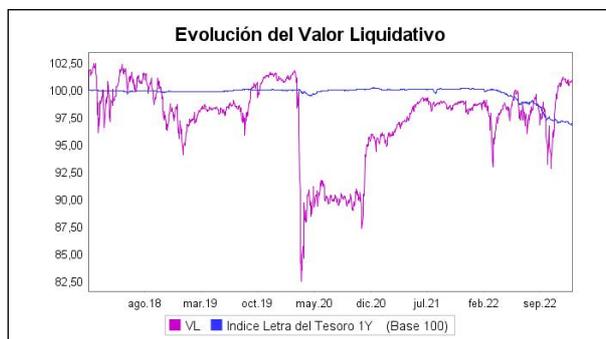
| Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| 2,08 | 7,34 | -3,60 | -0,51 | -0,86 | 3,56 | -5,60 | 6,06 | 2,22 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 2,57 | 0,80 | 0,59 | 0,57 | 0,61 | 2,37 | 2,40 | 2,41 | 2,39 |

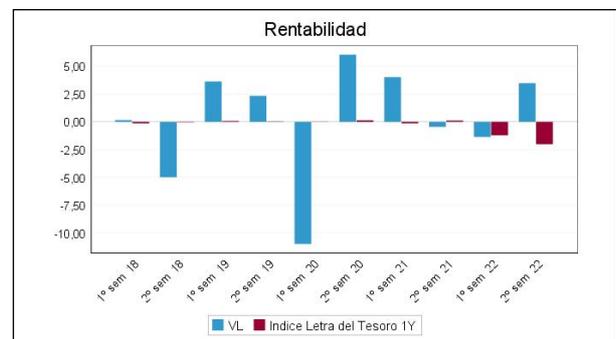
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.240 | 60,72 | 1.110 | 57,31 |
| * Cartera interior | 1.102 | 53,97 | 1.001 | 51,68 |
| * Cartera exterior | 138 | 6,76 | 109 | 5,63 |
| * 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) | 386 | 18,90 | 449 | 23,18 |
| (+/-) RESTO | 415 | 20,32 | 378 | 19,51 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.042 | 100,00 % | 1.937 | 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) | 1.937 | 1.966 | 1.966 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 1,75 | -0,14 | 1,63 | -1.393,10 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 3,50 | -1,35 | 2,19 | -363,24 |
| (+) Rendimientos de gestión | 5,14 | -0,03 | 5,15 | -18.005,18 |
| + Intereses | 0,00 | 0,04 | 0,04 | -91,93 |
| + Dividendos | 0,97 | 0,81 | 1,78 | 22,48 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,01 | -0,02 | -0,02 | -58,48 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,04 | -6,56 | -6,55 | -99,34 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 3,47 | 7,29 | 10,74 | -51,67 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,74 | -1,59 | -0,83 | -147,27 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -174,36 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,64 | -1,32 | -2,96 | 25,67 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,89 | -0,66 | -1,55 | 36,64 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,08 | 3,19 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,66 | -0,57 | -1,24 | 17,01 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,05 | -0,05 | -0,09 | 1,66 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -71,85 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 2.042 | 1.937 | 2.042 | |

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

3. Inversiones financieras

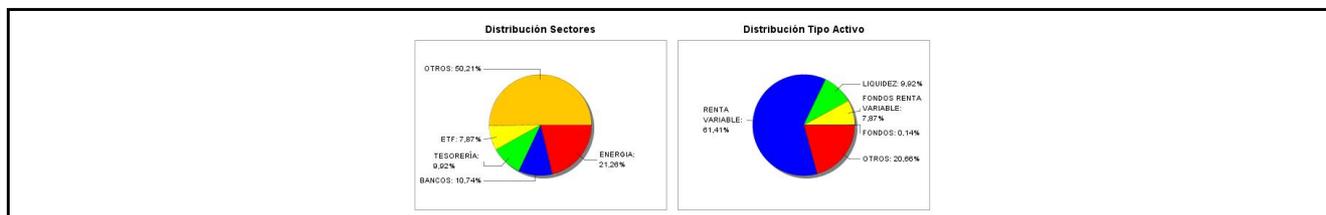
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 69 | 3,42 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 69 | 3,42 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.236 | 60,55 | 1.193 | 61,58 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.236 | 60,55 | 1.193 | 61,58 |
| TOTAL IIC | 8 | 0,37 | 5 | 0,27 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.313 | 64,34 | 1.198 | 61,85 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1 | 0,05 | 1 | 0,06 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1 | 0,05 | 1 | 0,06 |
| TOTAL RV COTIZADA | 15 | 0,74 | 14 | 0,71 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 15 | 0,74 | 14 | 0,71 |
| TOTAL IIC | 161 | 7,87 | 146 | 7,53 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 177 | 8,66 | 161 | 8,30 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.490 | 73,00 | 1.359 | 70,15 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| DJ Euro Stoxx 50 | C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2000 12/23 | 200 | Inversión |
| DJ Euro Stoxx 50 | C/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 3800 03/23 | 38 | Inversión |
| DJ Euro Stoxx 50 | C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2000 06/23 | 160 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|--|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente renta variable | | 398 | |
| TOTAL DERECHOS | | 398 | |
| Accs. International Consolidated Airline | V/ Opc. CALL Opción Call s/IAG 1,20 12/23 | 19 | Inversión |
| Accs. Cellnex Telecom SAU | V/ Opc. CALL Opción Call Cellnex 27 12/23 | 14 | Inversión |
| Accs. Cellnex Telecom SAU | V/ Opc. PUT Opción Put Cellnex 24 12/23 | 12 | Inversión |
| Accs. Telefónica de España (sp) | V/ Opc. CALL Opción Call s/Telefonica 3 12/23 | 39 | Inversión |
| Accs. Telefónica de España (sp) | V/ Opc. PUT Opción Put s/Telefonica 2,8 12/23 | 14 | Inversión |
| Accs. Iberdrola S. A. | V/ Opc. CALL Opción Call s/Iberdrola 9 12/23 | 144 | Inversión |
| Accs. Telefónica de España (sp) | V/ Opc. CALL Opción Call s/Telefonica 3,2 12/23 | 16 | Inversión |
| DJ Euro Stoxx 50 | V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 4700 12/23 | 94 | Inversión |
| DJ Euro Stoxx 50 | V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 4500 12/23 | 270 | Inversión |
| DJ Euro Stoxx 50 | V/ Opc. CALL Opción Call EuroStoxx50 4400 09/23 | 88 | Inversión |
| Accs. Inmobiliaria Colonial SA | V/ Opc. CALL Opción Call s/Colonial 5,25 09/23 | 13 | Inversión |
| Accs. International Consolidated Airline | V/ Opc. CALL Opción Call s/IAG 1,40 09/23 | 15 | Inversión |
| Accs. Telefónica de España (sp) | V/ Opc. CALL Opción Call s/Telefonica 3,3 12/23 | 33 | Inversión |
| Accs. Banco Santander (sp) | V/ Opc. CALL Opción Call s/Santander 2,4 12/23 | 26 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|--|------------------------------|--------------------------|
| Accs. Telefónica de España (sp) | V/ Opc. CALL Opción Call s/Telefonica 3,4 12/23 | 24 | Inversión |
| Accs. Red Electrica de España Corp SA | V/ Opc. CALL Opción Call s/Red Electrica 15 12/23 | 90 | Inversión |
| Accs. Enagas | V/ Opc. CALL Opción Call Enagas 15 12/23 | 60 | Inversión |
| Accs. Empresa Nac Electricidad (Endesa) | V/ Opc. CALL Opción Call s/Endesa 15 12/23 | 82 | Inversión |
| Accs. INDITEX | V/ Opc. CALL Opción Call s/Inditex 22,17 03/23 | 48 | Inversión |
| Accs. INDITEX | V/ Opc. CALL Opción Call s/Inditex 18,79 03/23 | 19 | Inversión |
| DJ Euro Stoxx 50 | V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3300 06/23 | 132 | Inversión |
| DJ Euro Stoxx 50 | V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3400 06/23 | 68 | Inversión |
| DJ Euro Stoxx 50 | V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3100 06/23 | 62 | Inversión |
| Accs. BBVA | V/ Opc. PUT Opción Put s/BBVA 3,5 06/23 | 4 | Inversión |
| Accs. BBVA | V/ Opc. CALL Opción Call s/BBVA 4 06/23 | 40 | Inversión |
| Accs. Basf SE | V/ Opc. PUT Opción Put s/BASF 36 06/23 | 11 | Inversión |
| Accs. Basf SE | V/ Opc. CALL Opción Call s/BASF 36 06/23 | 11 | Inversión |
| DJ Euro Stoxx 50 | V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3150 03/23 | 315 | Inversión |
| DJ Euro Stoxx 50 | V/ Opc. CALL Opción Call EurStoxx50 3500 03/23 | 105 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|--|------------------------------|--------------------------|
| Accs. Inmobiliaria Colonial SA | V/ Opc. CALL Opción Call s/Colonial 5,5 06/23 | 30 | Inversión |
| Accs. Inmobiliaria Colonial SA | V/ Opc. PUT Opción Put s/Colonial 5 06/23 | 5 | Inversión |
| Accs. Inmobiliaria Colonial SA | V/ Opc. CALL Opción Call s/Colonial 6,5 06/23 | 29 | Inversión |
| Accs. Enagas | V/ Opc. PUT Opción Put Enagas 15 09/23 | 15 | Inversión |
| DJ Euro Stoxx 50 | V/ Opc. CALL Opción Call EurStoxx50 3600 03/23 | 72 | Inversión |
| Accs. Red Electrica de España Corp SA | V/ Opc. PUT Opción Put s/Red Electrica 14,5 09/23 | 7 | Inversión |
| Accs. Red Electrica de España Corp SA | V/ Opc. PUT Opción Put s/Red Electrica 15 06/23 | 8 | Inversión |
| Accs. Empresa Nac Electricidad (Endesa) | V/ Opc. PUT Opción Put s/Endesa 14,5 06/23 | 7 | Inversión |
| Accs. Empresa Nac Electricidad (Endesa) | V/ Opc. CALL Opción Call s/Endesa 16 06/23 | 32 | Inversión |
| Accs. Indra Sistemas (sp) | V/ Opc. PUT Opción Put s/Indra 7 06/23 | 14 | Inversión |
| Accs. Repsol (sp) | V/ Opc. PUT Opción Put s/Repsol 12/23 8 | 8 | Inversión |
| Accs. Repsol (sp) | V/ Opc. CALL Opción Call s/Repsol 12/23 10 | 40 | Inversión |
| Accs. Indra Sistemas (sp) | V/ Opc. PUT Opción Put s/Indra 6,75 06/23 | 7 | Inversión |
| Accs. Indra Sistemas (sp) | V/ Opc. CALL Opción Call s/Indra 7 06/23 | 18 | Inversión |
| Accs. Indra Sistemas (sp) | V/ Opc. CALL Opción Call s/Indra 7,25 06/23 | 18 | Inversión |
| Accs. Red Electrica de España Corp SA | V/ Opc. PUT Opción Put s/Red Electrica 14,5 06/23 | 7 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|--|------------------------------|--------------------------|
| Accs. Actividades Cons y Serv (ACS) | V/ Opc. PUT Opción Put ACS 17 06/23 | 17 | Inversión |
| Accs. Empresa Nac Electricidad (Endesa) | V/ Opc. PUT Opción Put s/Endesa 15 06/23 | 8 | Inversión |
| Accs. Actividades Cons y Serv (ACS) | V/ Opc. CALL Opción Call ACS 23 06/23 | 32 | Inversión |
| Accs. Empresa Nac Electricidad (Endesa) | V/ Opc. CALL Opción Call s/Endesa 16,5 06/23 | 25 | Inversión |
| Accs. Acerinox SA | V/ Opc. CALL Opción Call Acerinox 9 09/23 | 27 | Inversión |
| Accs. Acerinox SA | V/ Opc. PUT Opción Put Acerinox 6,75 09/23 | 7 | Inversión |
| Accs. Empresa Nac Electricidad (Endesa) | V/ Opc. PUT Opción Put s/Endesa 16,5 06/23 | 8 | Inversión |
| Accs. Telefónica de España (sp) | V/ Opc. PUT Opción Put s/Telefonica 4 06/23 | 20 | Inversión |
| Accs. Telefónica de España (sp) | V/ Opc. CALL Opción Call s/Telefonica 4,1 06/23 | 62 | Inversión |
| Accs. BBVA | V/ Opc. PUT Opción Put s/BBVA 4 06/23 | 8 | Inversión |
| Accs. Aena SA | V/ Opc. PUT Opción Put s/Aena 115 03/23 | 12 | Inversión |
| Accs. Aena SA | V/ Opc. CALL Opción Call s/Aena 120 03/23 | 12 | Inversión |
| Accs. Acerinox SA | V/ Opc. PUT Opción Put Acerinox 8,25 06/23 | 8 | Inversión |
| Accs. Acerinox SA | V/ Opc. CALL Opción Call Acerinox 9,25 06/23 | 18 | Inversión |
| Accs. BBVA | V/ Opc. CALL Opción Call s/BBVA 4,7 06/23 | 24 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| Accs. Banco Santander (sp) | V/ Opc. CALL Opción Call s/Santander 2,4 06/23 | 22 | Inversión |
| Accs. Banco Santander (sp) | V/ Opc. CALL Opción Call s/Santander 2,6 06/23 | 18 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 2510 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 2510 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones | | X |
| b. Reanudación de la negociación de acciones | | X |
| c. Reducción significativa de capital en circulación | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación | | X |
| g. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) La IIC tiene un accionista significativo a 31-12-2022 que representa el 24,82% del patrimonio.

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 81.350,00 euros (4,1% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 12.000,32 euros (0,6% del patrimonio medio del periodo).

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones

o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo: Corretajes: 0,003654%.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA ha sido del -0,50% hasta Julio y a partir de Noviembre STR -1%, suponiendo en el periodo -265,42 euros por saldos acreedores y deudores.

2.- La IIC soporta unos gastos por el servicio de asesoría jurídica prestado por una entidad del grupo de la Gestora por un importe de 1.210 euros anuales.

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y artículo 145 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. De esto modo se han adoptado procedimientos, para evitar conflictos de interés y poder asegurar que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

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

En la segunda parte de este año la mayoría de los aspectos que han guiado el comportamiento de los mercados ha seguido siendo protagonistas, si bien se han ido produciendo ciertos cambios en su comportamiento: precios y bancos centrales, expectativas de crecimiento, conflicto en Ucrania y mercados de materias primas o la (re)apertura China. En todo caso, estos cambios no han impedido que se cierre el año con retornos negativos en renta variable: -19,5% el MSCI Mundial, -19,6% el S&P 500, -11,9% el Stoxx 50 o un -15,3% la referencia china del índice de Shanghai. La renta fija tampoco ha podido evitar cierres negativos con rentabilidades acumuladas históricas en lo negativo: índices de renta fija soberana en EE.UU. cayendo casi un 17% (US Treasury 7-10 años), casi un 20% en la Zona Euro (Euro Government 7-10 años) o un -8% para índices de renta fija corporativa en Euros. La combinación de retornos anuales negativos tan profundos en renta fija y renta variable constituye toda una excepción en los últimos 50 años.

El problema de la inflación en la segunda mitad de año parece haber marcado, por fin, el anunciado pico en el aumento de las tasas interanuales a nivel prácticamente global. Varios factores se han aunado para hacer que esto se produjera. Entre ellos podemos señalar en primer lugar las caídas de los precios de las materias primas básicas, particularmente el crudo con una caída desde poco más de los 100\$/b en su referencia Brent a poco más de los 80\$/b. O de forma menos predecible el precio del gas natural de referencia en Europa (TTF) que no sólo se aleja de los máximos anuales, si no que se acerca a los niveles previos al inicio del conflicto en Ucrania. En el caso del petróleo el tope al precio del petróleo ruso, que parecía una medida de difícil implementación está teniendo su impacto directo ya. En el caso del gas natural, el abrumador ejercicio de aprovisionamiento previo unido a unas temperaturas medias mucho más altas de lo esperado ha permitido, literalmente el desplome de los precios. Este último factor, que depende de elementos geopolíticos, podría revertir, si bien dados los niveles de aprovisionamiento más recientes (83%) no parece probable que esto ocurra hasta bien entrado 2023.

Adicionalmente, la caída de otras materias primas ha permitido que los precios de ciertos bienes intermedios y finales dejen de subir y en ciertos casos empiezan a bajar.

Como elemento positivo para la formación de precios también hay que mencionar el alivio producido en ciertos cuellos de botella en las cadenas de aprovisionamiento global que podemos percibir a través del comportamiento de los componentes de inventarios y precios pagados de los PMI globales o de la caída de los costes de transporte marítimo (fletes, containers).

Estos factores hacen que el mero efecto estadístico (las cosas dejan de subir, no bajan; pero, se comparan con los precios de las mismas de hace doce meses) haya permitido la flexión de las tasas interanuales. Dicho esto, los bancos centrales siguen con sus mismos mensajes: la dureza monetaria sigue siendo necesaria, ya que la inflación no está controlada. Conjugar las anteriores explicaciones y esta última afirmación resulta sencillo: los objetivos en términos de precios de los bancos centrales aún están muy lejos; pese a haberse iniciado la caída de los mismos.

En todo caso, hay que decir que una buena parte de los que tenían que hacer en términos de tipos de interés ya se ha ejecutado. La Fed ha llegado a diciembre con los tipos de referencia en el 4,25%-4,50 después de varias subidas de 75 p.b. consecutivas, mientras que el BCE deja el MRO en 2,50%. Si hablamos para ambas autoridades del pivot point (punto de vuelta), con las expectativas de que disponemos hoy, podemos señalar que el final de las subidas ya se vislumbra y se le puede poner un nivel de referencia: 5% máximo para EE.UU., 3,5% máximo para la Zona Euro. Si los niveles son inferiores o superiores dependerá de los datos. Pero, la clave está en saber si después del máximo endurecimiento monetario en términos de tipos vienen bajadas, cuántas y de qué intensidad. ¿De qué dependerá? De los datos. Pero, el escenario central nos debe de llevar a pensar que el FOMC, con aterrizaje suave de la economía no bajará tipos en 2023. Y a que en ningún caso el BCE comenzará a bajar los tipos. En todo caso, la referencia de máximos permite un escenario de inversión que favorece a la renta fija. En el evento de una recesión más intensa de la que se descuenta, la hoja de ruta de los bancos centrales, previsiblemente cambiaría.

Es relevante señalar que a finales de año, con la excepción de algunas referencias en el mercado japonés, los bonos con TIR negativa, prácticamente habían desaparecido. Recuperamos así, como inversores, tipos nominales positivos y una categoría de activos para invertir de manera más tradicional.

El segundo semestre también ha sido de sorpresas positivas en cuanto a la actividad y los resultados empresariales. Parecía natural esperar que el endurecimiento monetario y la inflación pasasen factura al la inversión y el consumo, sin embargo, no ha sido el caso. Y aunque sean indicadores retrasados en términos económicos, empleo y salarios han venido gozando con carácter general de una notable salud. Se adivinan las nubes en el horizonte; pero aún es pronto para decidir la intensidad de la desaceleración: ¿recesión menor, soft landing o recesión dura...? De todas formas, la economía, apoyada en la reapertura global y el decaimiento de las restricciones del COVID-19, así como en las fortísimas inercias de una política fiscal muy expansiva y en el exceso de ahorro macroeconómico de los agentes ha podido aguantar en el tiempo a todos los efectos negativos. Incluso ahora que ceden algunos de estos diques, la economía encuentra el apoyo de la nueva política de China sobre el COVID-19.

Merece la pena destacar la parte final del año en la que se han adivinado, insistimos, cambios. La reversión de la tendencia de fortalecimiento del dólar que ha cedido más de siete figuras en pocas semanas. Un nuevo rally en renta variable; pero, selectivo. En este caso hemos visto a Europa como el Stoxx50 ha subido más de un 20% desde mínimos de octubre, destacando por su composición sectorial: menos growth, más value. Mineras, bancos, energía han sido las estrellas de un final de 2022, que en el resto de sectores ha mostrado peores cifras. Y también hemos visto un muy buen mes en la renta fija corporativa: en noviembre y diciembre el índice de Bloomberg de Renta Fija Global Aggregate subía más de un 5%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

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

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el segundo semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -2,01% frente al 3,48% de rentabilidad de la IIC.

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

En el segundo semestre el patrimonio ha subido un 5,38% y el número de accionistas ha subido un 2,2%. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 3,48% y ha soportado unos gastos de 1,38% sobre el patrimonio. No ha soportado gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,29% corresponden a asesoramiento. La comisión de gestión sobre resultados al final del periodo es de 0,22% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 2,08% siendo los gastos anuales de un 2,57%. (del cual un 0,57% es percibido por el asesor de esta IIC)

Los miembros del Consejo de Administración han recibido en el segundo semestre una remuneración de 302,00 euros suponiendo un 0,02% sobre el patrimonio medio (anualmente la retribución asciende a 599 euros)

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera se ha mantenido relativamente estable en sus posiciones de renta variable durante este periodo del año. Las posiciones en derivados se han ido rolando, dejando vencer algunas coberturas de cara a ser algo más agresivo de cara al final de año tras las fuertes caídas de los mercados.

Se ha elevado la exposición a banca española con la entrada en cartera de CaixaBank, Sabadell y Bankinter. Destacamos también incremento de peso en posiciones como Colonial. En el lado de las ventas solo se han deshecho parte de las posiciones en Enagas y Repsol.

Por el lado de las mayores contribuciones en el periodo tendríamos las acciones de BBVA y las opciones vendidas call sobre Telefónica que han aportado 267 y 108 puntos básicos, respectivamente. Añadir en el lado positivo las acciones de Iberdrola con sus 100 puntos básicos. Mientras que, en los detractores, destacamos el Enagas (-1,46%), Red Eléctrica (-0,76%) y Telefónica (-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 semestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados. La estrategia es la de mantener a través de opciones unos riesgos controlados y de ahí que muchas de las posiciones en contado tengan su contrapartida en opciones. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un 3,47% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 73,08%. Debido a la exposición a derivados y otras IICs.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 8,25% y las posiciones más significativas son: Accs. ETF Lyxor DJ EuroStoxx 50 FR (7,87%), Parts. Real Yield SICAV SA (0,14%), y Parts. Wealth Rendite SICAV SA (0,14%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,16%.

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplicable

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

La IIC delegó en el Presidente del Consejo de Administración el derecho de voto en la Junta General de Accionistas celebrada el 28/06/2022 de ORIZON GENOMICS, S.A votando a favor en todos los puntos del día.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el año se han producido costes derivados del servicio de análisis, suponiendo un 0,007% sobre el patrimonio medio anual. Los proveedores de estos servicios han sido Kepler, Fidentiis, UBS, Morgan Stanley, JP Morgan, BBVA, MSCI, JB Capital y AFI. El presupuesto asignado para el servicio de análisis para el año 2023 se estima en un 0,008% sobre el patrimonio de cierre de año y los proveedores seleccionados para este año son Kepler, Fidentiis, UBS, Morgan Stanley, JP Morgan, BBVA, MSCI, JB Capital, AFI, Glass Lewis y Berenger.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

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

2023 nace de un 2022 particularmente duro para los mercados, muy especialmente para los perfiles más conservadores. Caídas de dos dígitos en muy buena parte de las categorías de renta fija, desde High Yield, sólo parcialmente protegida por los cupones más altos, a la renta fija emergente. En la renta variable, el tono dominante ha sido también de pérdidas, con contadas excepciones (Latinoamérica, Reino Unido) y con China y los índices americanos entre los más castigados. Materias primas han ido de más a menos, con una retroceso desde los máximos de junio del 15%. Entre las divisas, nuevo año en positivo para el dólar, aunque que tras una fuerte y generalizada revalorización, cedía terreno desde octubre con unos bancos

centrales, más allá de la FED, también hawkish.

China terminaba 2022 acelerando su reapertura, pasando de un enfoque más interno del cambio en la política de gestión del COVID (de relajación de los confinamientos), al restablecimiento de los viajes internacionales. Se han sucedido así mejoras de estimaciones macro para el país, con un impulso esperado para la actividad económica a partir del segundo trimestre de año, y rangos de crecimiento del 4,3% al 5,4% en 2023, aunque, a la fecha, las encuestas domésticas no muestran aún tanto optimismo. Los flujos, aunque de forma errática, se han vuelto más positivos desde noviembre. Y más allá del COVID, rumores de mayor apoyo para las promotoras inmobiliarias y algunos pasos que evidencian relajación en la regulación.

Junto a la derivada positiva en términos de crecimiento, cadenas de suministro, también surge una mayor preocupación sobre las materias primas, particularmente el crudo (consumo diario de China: 15 mil. de barriles/día), si bien la marcha del precio del petróleo no lo refleja a la fecha.

A tenor de los últimos datos, la inflación podría empezar a perder el protagonismo del que ha disfrutado este año. Ya hemos visto cierta desaceleración de las tasas generales de IPC desde EEUU a España o Alemania o Francia, aunque en algunos casos con impacto desde ayudas estatales al precio del gas. Pero son ahora las subyacentes las que centran la atención, ya que en ellas encontramos información de posibles efectos de segunda ronda, escenario a evitar, claramente, por parte de los bancos centrales y que de producirse nos llevarían a mayor restricción monetaria.

Si bien algunas encuestas siguen evidenciando desaceleración, la fortaleza laboral parece mantenerse. Perspectivas de recesión para EE UU así menos claras. Próximas cifras de empleo (y de inflación) que seguirán siendo claves para la FED, con riesgo de que si la creación de empleo sigue por encima de los 200.000 nuevos puestos creados, la próxima subida de tipos pudiera no ser de 25 p.b., sino de 50.

Junto al impulso fiscal, mayor tranquilidad en el frente energético de cara a este invierno. Las altas temperaturas junto a una mayor producción eólica están permitiendo a Europa afrontarlo sin apenas gastar sus reservas de gas: al 88% en Alemania con la media de la UE superando el 83%. Desde máximos, el precio del gas ha recortado en más de un 70%, y está ya por debajo de los niveles previos a la invasión de Ucrania. Aunque los precios del gas aún no estén normalizados, sí parece alejado el escenario más adverso de escasez energética en Europa.

Sin ninguna alusión a los últimos y más benignos datos de inflación, y con previsiones de que no llegue a su objetivo hasta 2024. Según las Actas, la FED no está satisfecha con la relajación en las condiciones financieras vivida desde noviembre lo que dificulta sus esfuerzos para lograr la estabilidad de precios. Pese al mensaje de determinación de la Reserva Federal ("ningún miembro espera recortes de tipos en 2023"), el mercado de renta fija no lo acaba de creer, adelantando una tasa terminal próxima al 5% y bajadas de 50 p.b. en la segunda parte de 2023.

Así ve el BCE la macro: una recesión suave y de corta duración en 2023 y un escenario de precios más adverso con la primera estimación para 2025 que recoge un IPC esperado aún por encima del objetivo (2%). Tipos que siguen siendo la herramienta principal del BCE y que subirán más, "de forma significativa" y sostenida, hasta niveles suficientemente restrictivos para lograr el objetivo de inflación. Ritmos de 50 p.b. esperables durante un tiempo. Tasa terminal que revisamos al alza: 3-3,25%. Restricción monetaria que viene también de la mano del QT vía menores reinversiones de vencimientos del programa APP (15.000 mill. de € menos/mes desde marzo, el 50% de las reinversiones mensuales de los vencimientos que se producen).

La primera mitad de 2023 marcará, probablemente, el final de uno de los ciclos de endurecimiento monetario sincronizado más intenso de la historia. En este entorno, los tipos parecen llamados a estabilizarse, y aunque no esperamos recortes en las TIRes, los mayores cupones ofrecen ya cierto interés. "Ventana" que se abre también para algunos plazos más cortos, con buen perfil de rentabilidad/riesgo.

Pensando en un 2023 de pausa en tipos hacia mitad de año, la renta fija ha tenido históricamente un positivo comportamiento en ese entorno de tipos altos de forma sostenida. Situación distinta de la de la renta variable, donde la pendiente de la curva ha diferenciado años al alza y no (+15% en los siguientes 12 meses si es plana/positiva; -3% con pendiente negativa). A favor de la renta fija, además, argumentos de posicionamiento: los hogares (al menos americanos) vinieron recortando su peso a favor de la renta variable y podrían tener ahora una oportunidad para reasignar su capital.

Por otro lado, valoración: las TIRes de los activos grado de inversión compiten bien con la rentabilidad de los mercados de renta variable. Por último, pese a que se espera que 2023 sea un año más activo en términos de emisiones frente a 2022, la mayor oferta sería limitada y absorbible por parte del mercado, aunque eso sí, contaremos con menor apoyo de los bancos centrales.

Varios son los factores que han cambiado en el final de año. Por un lado la energía, con precios del gas considerablemente más bajos después del acuerdo de tope de precios de la UE y este invierno suave. Con ello, el alivio para la cuenta corriente de la eurozona que podría llevarnos a un aterrizaje más suave, lo que de hecho vienen sugiriendo los PMIs. Por otro, ese BCE que sorprendió en determinación y visión hawkish en diciembre. Invitando a la prudencia, los flujos, que en euros se han recuperado en muy buena parte, dejando menos margen de apreciación desde esta vía. Por diferencial de tipos, podríamos justificar niveles del 1,10,

aunque la bajada de tipos que el mercado contempla para EE UU en 2023 muy bien podría no darse. En resumen, no descartamos que el cruce pueda alcanzar de corto plazo niveles de 1,10, por lo que rebajamos la rotundidad del mensaje de toma de posiciones descubiertas por encima del 1,05.

Las decisiones que adoptemos en el fondo serán independientes de la situación de los mercados, valoramos caso a caso los valores susceptibles de incorporarse a la SICAV. Los argumentos són de tipo fundamental, principalmente la

capacidad de crecimiento combinada con una buena calidad de los activos e intentando pagar un precio razonable aunque este último factor tiene menor peso en las decisiones de inversión.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0L02309083 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-02 | EUR | 12 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| ES0L02306097 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-02 | EUR | 12 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-02 | EUR | 12 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-02 | EUR | 12 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-02 | EUR | 12 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-02 | EUR | 12 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 69 | 3,42 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 69 | 3,42 | 0 | 0,00 |
| ES0167717034 - ACCIONES Futura Capital SICAV | EUR | 3 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| BRCMIGACNPR3 - ACCIONES CEMIG | EUR | 3 | 0,14 | 3 | 0,14 |
| ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial | EUR | 66 | 3,24 | 27 | 1,42 |
| ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España | EUR | 98 | 4,78 | 108 | 5,58 |
| ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A | EUR | 0 | 0,02 | 0 | 0,02 |
| ES0105046009 - ACCIONES Aena | EUR | 12 | 0,57 | 12 | 0,63 |
| ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU | EUR | 15 | 0,76 | 19 | 0,96 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 81 | 3,96 | 70 | 3,62 |
| BRBBDACACNPR8 - ACCIONES Banco Bradeso | EUR | 1 | 0,03 | 1 | 0,04 |
| ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG) | EUR | 36 | 1,77 | 25 | 1,29 |
| ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía | EUR | 0 | 0,01 | 12 | 0,63 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK | EUR | 37 | 1,80 | 0 | 0,00 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 175 | 8,57 | 162 | 8,34 |
| ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A. | EUR | 13 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre | EUR | 4 | 0,20 | 25 | 1,30 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 46 | 2,26 | 60 | 3,10 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS | EUR | 40 | 1,97 | 35 | 1,79 |
| ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew | EUR | 0 | 0,00 | 36 | 1,85 |
| ES0130960018 - ACCIONES Enagas | EUR | 62 | 3,04 | 84 | 4,35 |
| ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell | EUR | 3 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA | EUR | 53 | 2,61 | 64 | 3,30 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 105 | 5,13 | 87 | 4,50 |
| ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A. | EUR | 104 | 5,08 | 73 | 3,75 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL | EUR | 59 | 2,91 | 72 | 3,70 |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA | EUR | 159 | 7,77 | 162 | 8,36 |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA | EUR | 62 | 3,04 | 56 | 2,91 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.236 | 60,55 | 1.193 | 61,58 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.236 | 60,55 | 1.193 | 61,58 |
| ES0145837037 - PARTICIPACIONES Wealth Rendite SICAV | EUR | 3 | 0,14 | 3 | 0,15 |
| ES0155623038 - PARTICIPACIONES Real Yield SICAV SA | EUR | 3 | 0,14 | 0 | 0,02 |
| ES0133499030 - PARTICIPACIONES Koala Capital, SIMCA | EUR | 2 | 0,09 | 2 | 0,10 |
| TOTAL IIC | | 8 | 0,37 | 5 | 0,27 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.313 | 64,34 | 1.198 | 61,85 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| US0605058157 - RENTA FIJA Bank of America 4,00 2049-11-15 | USD | 1 | 0,05 | 1 | 0,06 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1 | 0,05 | 1 | 0,06 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1 | 0,05 | 1 | 0,06 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1 | 0,05 | 1 | 0,06 |
| DE000BAS111 - ACCIONES Basf | EUR | 14 | 0,68 | 12 | 0,64 |
| BRPETRACNPR6 - ACCIONES Petroleo Brasileiro | EUR | 1 | 0,06 | 1 | 0,07 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 15 | 0,74 | 14 | 0,71 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 15 | 0,74 | 14 | 0,71 |
| FR0007054358 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor | EUR | 161 | 7,87 | 146 | 7,53 |
| TOTAL IIC | | 161 | 7,87 | 146 | 7,53 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 177 | 8,66 | 161 | 8,30 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.490 | 73,00 | 1.359 | 70,15 |

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

a) Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

b) Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora asciende a 3.960.854,76 euros: 2.939.008,96 euros de remuneración fija, 869.500,27 euros de remuneración variable y 152.345,57 euros de retribución en especie. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 58 personas (de estos 36 recibieron remuneración variable).

La remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas por la Gestora es de 12.032,15 euros, siendo dicha retribución recibida por 1 empleado.

La alta dirección está compuesta por un total de 8 (colectivo identificado) personas y reciben una remuneración fija de 659.600,79 euros, 57.335,25 euros en especie y 420.250,00 euros de remuneración variable.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas

por la Gestora es de 33(gestores). La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 2.434.842,90 euros en total. Su remuneración fija ha ascendido a 1.927.580,13 euros, la remuneración variable a 435.250,27 euros y la retribución en especie a 72.012,50 euros. El número de empleados con retribución variable con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora son 25: 435.250,27 euros de remuneración variable, 1.642.531,03 euros de remuneración fija y 62.043,25 euros de retribución en especie.

Cualitativos:

La política de remuneración de la Gestora es revisada anualmente. En 2022 no se han producido modificaciones significativas en su contenido.

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

Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario (Inversis Banco S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 81.350,00 euros (4,1% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 12.000,32 euros (0,6% del patrimonio medio del periodo).