

CIMA GLOBAL VALUE SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4014

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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

Auditor: DELOITTE, S.L.

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

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

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

Dirección

CL. Serrano, 37
28001 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 11/07/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, 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 cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,62	0,31	0,94	1,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	-0,11	-0,16	-0,15

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	1.287.116,00	1.250.152,00
Nº de accionistas	202,00	196,00
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	19.632	15,2524	14,1129	15,9203
2020	16.403	13,0957	9,2289	13,3644
2019	16.469	13,1296	11,4244	13,4389
2018	15.409	11,4313	11,2628	13,9951

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	0,18	0,23	0,41	0,35	1,18	1,53	patrimonio	
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 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
16,47	1,93	1,03	3,39	9,40	-0,26	14,86	-15,56	13,71

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,30	0,31	0,31	0,30	1,24	1,28	1,17	1,21

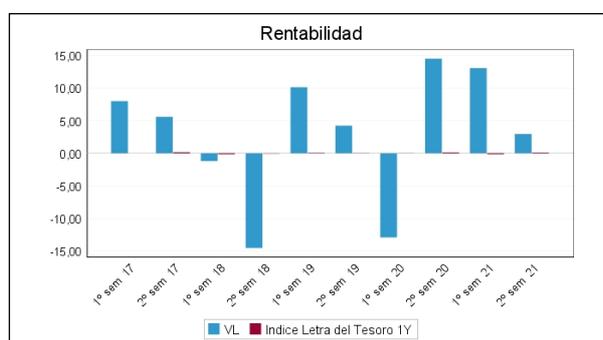
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	18.807	95,80	18.153	98,03
* Cartera interior	5.227	26,62	6.370	34,40
* Cartera exterior	13.580	69,17	11.783	63,63
* 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)	801	4,08	214	1,16
(+/-) RESTO	23	0,12	150	0,81
TOTAL PATRIMONIO	19.632	100,00 %	18.517	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)	18.517	16.403	16.403	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,91	-0,22	2,80	-1.522,90
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,93	12,10	14,72	-74,02
(+) Rendimientos de gestión	3,82	13,91	17,39	-70,54
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-90,38
+ Dividendos	0,42	0,93	1,33	-51,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,93	15,55	21,14	-59,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,75	-2,70	-5,45	8,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-140,66
± Otros resultados	0,22	0,13	0,36	80,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-1,81	-2,67	-47,36
- Comisión de sociedad gestora	-0,41	-1,14	-1,53	-61,41
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	8,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,40	-0,40	-0,80	6,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	0,80
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,23	-0,26	-82,92
(+) 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)	19.632	18.517	19.632	

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

3. Inversiones financieras

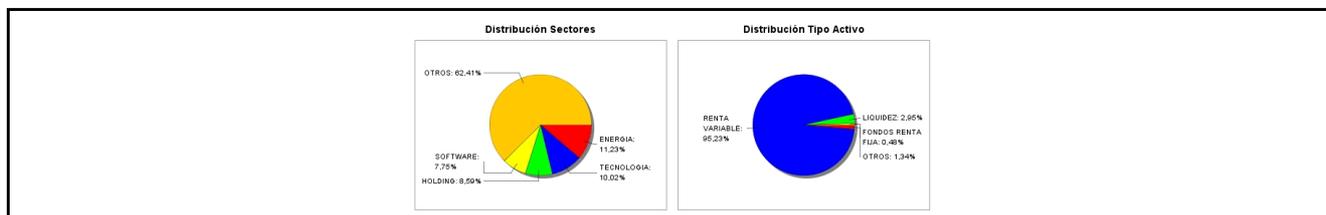
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.133	26,17	6.275	33,90
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	5.133	26,17	6.275	33,90
TOTAL IIC	94	0,48	95	0,51
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.227	26,65	6.370	34,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	13.562	69,07	11.770	63,54
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	13.562	69,07	11.770	63,54
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.562	69,07	11.770	63,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.789	95,72	18.139	97,95

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
Accs. Deoleo SA	C/ Opc. CALL Warrant Call Deoleo 06/2030	2	Inversión
Total subyacente renta variable		2	
TOTAL DERECHOS		2	
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emimi 100 03/22	2.578	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 03/22	1.685	Inversión
Total subyacente renta variable		4263	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		4263	

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

<p>A) La IIC tiene un accionista significativo a 31-12-2021 que representa el 57,73% del capital.</p> <p>F) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.</p> <p>H) Otras operaciones vinculadas:</p> <p>1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo -801,56 euros y comisiones pagadas por descubierto de -73,51 euros.</p> <p>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.</p> <p>3- La IIC ha vendido acciones de Agile Content por un importe de 78.001,35 euros, suponiendo sobre el patrimonio medio un 0,41%, compañía en las que una entidad del grupo de la Gestora ha actuado como colocadora. (ii) La IIC ha vendido</p>
--

acciones de Holaluz-Clidom S.A por un importe de 942.509,90 euros, suponiendo sobre el patrimonio medio un 4,94%, compañía en las que una entidad del grupo de la Gestora ha actuado como colocadora.

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.

Cerramos el año 2021 echando la vista atrás a una segunda mitad de año marcada por el surgimiento de nuevas variantes del COVID, más contagiosas que la cepa original pero aparentemente menos virulentas, y la consecuente vuelta de las restricciones principalmente en el hemisferio norte para limitar su transmisión. El segundo semestre comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas, sin embargo, a la vuelta de las vacaciones en el mes de septiembre, la volatilidad volvió a asomarse en los mercados. 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, unos temores que fueron de más a menos en los meses posteriores tras las contramedidas anunciadas por las autoridades chinas, principalmente con una relajación de la política monetaria para dotar de más liquidez a la economía y especialmente al mercado inmobiliario.

En el plano político, el segundo trimestre estuvo cargado en el mes de septiembre presenciamos las elecciones en Alemania, que pusieron fin a 16 años de mandato de Merkel, en octubre la cumbre del G-20 se refrendó el impuesto mínimo global de sociedades, al mes siguiente tuvo lugar la Cumbre del Clima COP26 en la que se cerró un nuevo acuerdo climático y, en diciembre, las tensiones entre Rusia y la OTAN aumentaron a causa de la crisis en la frontera de Ucrania, con la crisis energética y los precios del gas como telón de fondo.

En el plano macroeconómico, el semestre estuvo marcado por las cifras de inflación y el cambio en el mensaje de los bancos centrales reconociendo el carácter menos transitorio de lo esperado de la subida de precios. Entre los últimos datos de 2021, nos encontramos con cifras como el IPC español batiendo holgadamente estimaciones en la tasa general (6,6% YoY vs. 5,2% est.) y en la subyacente. En las últimas previsiones económicas los bancos centrales ya hicieron oficial una visión "distinta" de la inflación, revisando al alza sus estimaciones (particularmente en Europa) y pasando a calificarla de más persistente, de menos transitoria. Dibujo de las lecturas de IPCs que esperamos descendentes, de más a menos en un año en el que muchos de los efectos base (energía, materias primas,...) dejarían de tener el papel del 2021. Dicho lo cual, estimaciones que llevan aparejado un elevado nivel de incertidumbre, superior al habitual.

Por el lado de los mercados, 2021 ha acabado siendo un año extraordinario y dispar en retornos para los activos de riesgo. Frente a revalorizaciones próximas o superiores al 20% en buena parte de los índices americanos y en muchas de las bolsas europeas, hemos vivido caídas en los mercados emergentes o moderados avances como el del IBEX 35. Si volvemos la vista a la renta fija, el panorama ha sido más negativo, con pérdidas en buena parte de las categorías de activos con la sola excepción del High Yield, los bonos de mayor riesgo, muy vinculados en evolución a la renta variable. En este punto, una de las principales fuentes de volatilidad fue la política monetaria de los bancos centrales, especialmente de la Reserva Federal. Finalmente en diciembre la Fed decidió acelerar el ritmo de recorte de compras, al igual que el BCE, que en marzo también dará por finalizado el programa específico de compras de la pandemia. Retirada así de estímulos en EE UU y Europa. Junto a ello, más impulso en el gigante asiático. Ya iniciado por parte del Banco central chino a finales de 2021, política expansiva que se espera continúe en 2022 contribuyendo a revertir la desaceleración macro china.

Entre las materias primas, comportamientos también diferenciados, en los que destacó la escalada en precios de petróleo

y gas, frente a unos metales preciosos en números rojos. Año para el dólar, más aún para el yuan que, pese al mal comportamiento de la renta variable china, al ruido regulatorio, la ralentización, Evergrande..., desbancó a la divisa americana en retornos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Cierre de año positivo para los activos de riesgo en general, salvo para regiones específicas como Brasil (-11.9%) o China (CSI300 -5.2%) donde la evolución en términos de retornos ha sido de consolidación a lo largo de 2021. Desde un punto de vista regional, 2021 nos deja con retornos cercanos al 30% en algunos índices europeos (Suecia, Francia) y retornos superiores al 25% en índices de referencia americanos como el S&P 500 o el Nasdaq 100.

En renta fija, 2021 ha sido un año de ser selectivos, el riesgo de duración ha castigado a las diferentes categorías de activos, en un año donde tampoco se ha premiado la calidad crediticia, año de retornos negativos en la mayoría de categorías de activos y el único segmento que ha tenido retornos significativos ha sido el high yield, con retornos que superan el 5% en el caso del high yield americano y del 4.2% en el caso del europeo. En año, marcado en evolución por la evolución vista en el crédito corporativo chino, donde hemos visto como los diferenciales del High Yield chino se han ido por encima de retornos del 10% en una ampliación de spreads excepcional, especialmente en el sector real estate, causada por el ruido del caso Evergrande.

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 0,12% frente al 2,98% 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 6,02% y el número de accionistas ha subido un 3,06%. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 2,98% y ha soportado unos gastos de 0,61% sobre el patrimonio. De estos gastos totales un 0,33% corresponden a asesoramiento. La comisión de gestión sobre resultados al final del periodo es de 1,18% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 16,47% siendo los gastos anuales de un 1,22% (de los cuales un 0,65% es percibido por el asesor de esta IIC).

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 estructura principal y exposición a RV se mantenido estable, con una ligera tendencia a la compra a lo largo del periodo, de hecho se termina el periodo con una inversión en este activo 5 puntos porcentuales por encima de como se empezó, en el 95,5%. Si bien esta posición bruta al activo está en parte cubierta con futuros vendidos del Eurostoxx y del Nasdaq 100.

Se ha mantenido la tendencia regional, reduciendo ligeramente posiciones en compañías fuera de Europa y comprando compañías europeas y españolas. Ventas en Baidú o Alibaba o Wallbox. Mientras, Europa acumula un retraso en la recuperación económica con respecto a otros países desarrollados que podría tener una entrada de flujos durante los próximos meses superior al resto de zonas y de ahí que la cartera se sitúe con mayor exposición a compañías de esta región. En este periodo se han comprado posiciones en Naturgy, en Solaria o en Faes Farma.

Entre las operaciones, se han ido reduciendo las coberturas tanto en renta variable como en divisa. Se han realizado también ventas en negocios que ya han alcanzado los valores objetivos como Holaluz o Merlin en España aprovechando las subidas durante el periodo y que habrían recogido parte las buenas perspectivas de cara a este año. En cambio se han comprado en Naturgy o Nicox SA dos valores que se piensa podrían tener un mejor comportamiento en los próximos meses.

En cuanto al comportamiento de los distintos activos durante el periodo, cabe destacar de forma positiva, el 57% de retorno positivo que proporciona la posición en la compañía del BME Growth Parlem, y que aporta el 2.19% de retorno a la cartera, o el 1.11% que aporta la petrolera International Petroleum Corp. En el lado negativo la cobertura del futuro vendido del Nasdaq ha traído un 0,83% de rentabilidad a la cartera. Destacar también el comportamiento negativo que resta un 99 puntos básicos de Grifols.

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. Una posición de cobertura en índices de renta variable a través de la venta de futuros. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -2,75% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 24,5% por su exposición a derivados y fondos de inversión.

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 0,48% y las posiciones más significativas son: Aviva Corto Plazo FI (0,48%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,2%.

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 2021 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 01/02/2021 de Accs. Gigas Hosting, S.A.

La IIC ejerció su derecho a Voto en la en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18/05/2021 de Accs. Gigas Hosting, S.A. y este fue el sentido de los votos del orden del día de dicha junta:

1. Abstención
2. A favor
3. Abstención
4. En contra
5. A favor

La IIC ejercitó su derecho a Voto en la en la Junta General de Accionistas celebrada el 29/06/2021 de Gigas Hosting S.A. con sentido favorable en todos los puntos del orden del día, salvo en el punto 7 y 10 que se decidió votar en contra de la propuesta.

La IIC ejercitó su derecho a Voto en la en la Junta General de Accionistas celebrada el 30/06/2021 de Agile Content S.A. con sentido favorable en todos los puntos del orden del día, salvo en el punto 6 que se ejerció voto en contra de la propuesta y los puntos 8 y 10 donde se decidió votar con una abstención.

La IIC ejercitó su derecho a Voto en la Junta General de Accionistas celebrada el 02/11/2021 con sentido favorable en los cuatro 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 0,086% sobre el patrimonio medio anual. Los proveedores de estos servicios han sido Kepler, Fidentis, UBS, Sabadell, JP Morgan, Morgan Stanley, BBVA, Santander, MSCI, Credit Suisse y JB Capital Markets. El presupuesto asignado para el servicio de análisis para el año 2022 se estima en un 0,01% sobre el patrimonio de cierre de año y los proveedores seleccionados para este año son Kepler, Fidentis, UBS, JP Morgan, Morgan Stanley, BBVA, CITI, MSCI, JB Capital y AFI.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

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

Cierre de año muy positivo en términos de retorno, el inicio de 2022 donde el mercado está descontando y reposicionándose tanto a nivel sectorial como a nivel de estilos de un escenario de normalización de política monetaria por parte de la FED y en donde todavía sigue existiendo un elevado grado de incertidumbre ligado a la evolución de las expectativas de inflación aconsejan cierta cautela en el posicionamiento agregado de la IIC y posicionamiento equilibrado tanto a nivel sectorial como a nivel de estilos. Los niveles de volatilidad actuales apuntan en esta misma dirección, aprovecharemos debilidad de mercado para seguir construyendo posicionamiento de riesgo de cara al medio y largo plazo.

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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES06349509U6 - DERECHOS D. FAES Farma	EUR	14	0,07	0	0,00
ES0105621009 - ACCIONES Profithol	EUR	265	1,35	0	0,00
NL0015000M91 - ACCIONES Wallbox NV	USD	216	1,10	0	0,00
ES0105561007 - ACCIONES Parlem Telecom	EUR	1.150	5,86	731	3,95
ES0105449005 - ACCIONES Izertis SA	EUR	0	0,00	65	0,35
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ	EUR	18	0,09	1.000	5,40
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	125	0,64	171	0,93
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	0	0,00	155	0,84
ES0171996095 - ACCIONES Grifols	EUR	445	2,27	577	3,12
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	61	0,31	53	0,29
ES0105102000 - ACCIONES Agile Content	EUR	41	0,21	116	0,63
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	163	0,83	143	0,77
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	143	0,73	149	0,80
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	390	1,99	793	4,28
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	157	0,80	0	0,00
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR	EUR	121	0,62	472	2,55
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	171	0,87	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	336	1,71	257	1,39
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	223	1,14	190	1,02
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA	EUR	0	0,00	174	0,94
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	338	1,72	346	1,87
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	52	0,26	46	0,25
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	441	2,25	437	2,36
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	265	1,35	401	2,16
TOTAL RV COTIZADA		5.133	26,17	6.275	33,90
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		5.133	26,17	6.275	33,90
ES0170156006 - PARTICIPACIONES Aviva Corto Plazo-B	EUR	94	0,48	95	0,51
TOTAL IIC		94	0,48	95	0,51
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.227	26,65	6.370	34,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US29415F1049 - ACCIONES Envista Holdings Cor	USD	238	1,21	0	0,00
US3828631081 - ACCIONES Gores Holdings VIII	USD	897	4,57	0	0,00
CA84678A1021 - ACCIONES Spartan Delta Corp	CAD	706	3,60	0	0,00
BMG0702P1086 - ACCIONES BW Energy Ltd	NOK	221	1,12	0	0,00
CA2674881040 - ACCIONES Dye & Durham Ltd	CAD	312	1,59	0	0,00
US12468P1049 - ACCIONES C3.AI Inc	USD	165	0,84	316	1,71
US19260Q1076 - ACCIONES Coinbase Global Inc	USD	111	0,57	107	0,58
AU000000RBL2 - ACCIONES Redbubble Ltd	AUD	105	0,53	114	0,62
US03835L2079 - ACCIONES Aptevio Therapeutics	USD	97	0,49	170	0,92
US57777K1060 - ACCIONES MaxCyte Inc	GBP	90	0,46	105	0,56
KYG7397A1067 - ACCIONES Razer Inc	HKD	767	3,91	152	0,82
US62955J1034 - ACCIONES National Oilwell	USD	203	1,03	0	0,00
US22041X1028 - ACCIONES Corsair Gaming Inc	USD	277	1,41	0	0,00
CA7847301032 - ACCIONES SSR Mining Inc	CAD	152	0,77	128	0,69
BMG359472021 - ACCIONES Flex LGN LTD	NOK	0	0,00	122	0,66
FR0013018124 - ACCIONES Nicox SA	EUR	111	0,56	181	0,97
US3896371099 - ACCIONES Grayscale Bitcoin Tr	USD	392	1,99	327	1,76
US74365P1084 - ACCIONES Prosy NV Spon Adr	USD	0	0,00	124	0,67
GB00BYQH16 - ACCIONES Blue Prism Group Plc	GBP	225	1,15	142	0,76
LU1296758029 - ACCIONES Corestate Capital Ho	EUR	430	2,19	381	2,06
GB0006449366 - ACCIONES Anglo Pacific Gr Plc	GBP	142	0,73	0	0,00
MXP554091415 - ACCIONES Industrias Penoles	MXN	290	1,48	335	1,81
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	750	3,82	964	5,21
US12653C1080 - ACCIONES CNX Resources Corp	USD	312	1,59	0	0,00
GB0009186429 - ACCIONES PreFoods	GBP	31	0,16	28	0,15
BMG9456A1009 - ACCIONES Golar	USD	578	2,94	480	2,59
US6315122092 - ACCIONES Naspers LTD	USD	0	0,00	267	1,44
JE00BGP63272 - ACCIONES Safestyle UK PLC	GBP	16	0,08	489	2,64
IT0005138703 - ACCIONES Orsero SPA	EUR	122	0,62	101	0,55
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	160	0,81	169	0,91
IT0003173629 - ACCIONES Banca Sistema	EUR	53	0,27	256	1,38
IT0005162406 - ACCIONES Technogym Spa	EUR	127	0,65	108	0,58
MHY8564M1057 - ACCIONES TeekayC	USD	0	0,00	754	4,07
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	163	0,83	220	1,19
CA68827L1013 - ACCIONES Osisko Gold Royaltie	USD	539	2,74	578	3,12
KYG6382M1096 - ACCIONES Nagacorp LTD	HKD	501	2,55	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	255	1,30	206	1,11
IM00B5VQMV65 - ACCIONES GVC Holdings PLC	GBP	9	0,05	10	0,05
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	0	0,00	76	0,41
FR0000039299 - ACCIONES Bolloré	EUR	590	3,01	542	2,93
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	614	3,13	709	3,83
PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA	EUR	612	3,12	671	3,62
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	123	0,63	161	0,87
KYG4465A1004 - ACCIONES Chiho-Tiande	HKD	242	1,23	390	2,11
GB0001500809 - ACCIONES Tullow Oil plc	GBP	331	1,69	0	0,00
ES0127797019 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	256	1,31	229	1,23
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	0	0,00	344	1,86
FR0000053381 - ACCIONES Dericheburg	EUR	0	0,00	426	2,30
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	201	1,02	160	0,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	592	3,01	457	2,47
NO0003078800 - ACCIONES TGS Nopec Geophysica	NOK	211	1,07	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	244	1,24	273	1,47
TOTAL RV COTIZADA		13.562	69,07	11.770	63,54
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		13.562	69,07	11.770	63,54
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.562	69,07	11.770	63,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.789	95,72	18.139	97,95

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

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 2.591.107,36 euros: 2.100.963,90 euros de remuneración fija, 390.951,12 euros de remuneración variable y 99.192,34 euros de retribución en especie. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 45 personas (de estos 30 recibieron remuneración variable).

La remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas por la Gestora es de 72.019,48 euros, siendo dicha retribución recibida por 3 empleados.

La alta dirección está compuesta por un total de 5 personas y reciben una remuneración fija de 441.511,47 euros, 12.371,31 euros en especie y 66.244,62 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 30. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.676.878,75 euros en total. Su remuneración fija ha ascendido a 1.323.587,57 euros, la remuneración variable a 294.206,50 euros y la retribución en especie a 59.084,68 euros. El número de empleados con retribución variable con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora son 21: 294.206,50 euros de remuneración variable, 1.179.658,15 de remuneración fija y 53.933,80 de retribución en especie.

Cualitativos:

La política de remuneración de la Gestora es revisada anualmente. En 2021 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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total