

## SLM ICEBERG, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1115

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

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

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

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

### Dirección

CL. Serrano, 37  
28001 - Madrid

### Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 12/05/2000

### 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 a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,50	-0,30	-0,41

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	2.343.252,00	2.449.196,00
Nº de accionistas	271,00	277,00
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	9.419	4,0195	0,0000	4,3242
2021	9.631	4,6964	4,4879	4,7498
2020	6.517	4,5083	3,8464	4,5083
2019	5.903	4,3472	3,8761	4,3805

### 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	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	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)

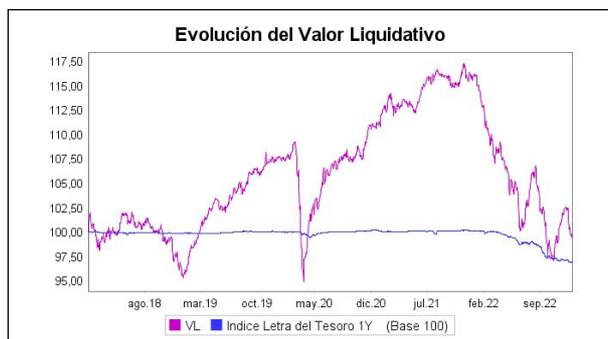
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-14,41	1,45	-2,57	-7,45	-6,44	4,17	3,70	12,13	1,93

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)	1,19	0,30	0,30	0,30	0,30	1,22	1,26	1,32	1,22

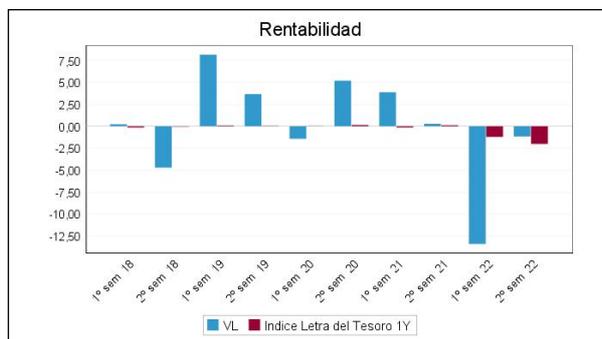
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.105	96,67	8.955	89,91
* Cartera interior	130	1,38	156	1,57
* Cartera exterior	8.989	95,43	8.808	88,43
* Intereses de la cartera de inversión	-15	-0,16	-8	-0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	317	3,37	1.010	10,14
(+/-) RESTO	-4	-0,04	-5	-0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.419</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9.960</b>	<b>100,00 %</b>

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)	9.960	9.631	9.631	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,28	17,45	13,85	-123,05
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,15	-14,35	-15,91	-92,45
(+) Rendimientos de gestión	-0,54	-13,68	-14,63	-96,30
+ Intereses	1,17	0,89	2,05	23,33
+ Dividendos	0,23	0,22	0,46	-3,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,69	-10,14	-12,10	-84,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,22	-4,56	-4,92	-95,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,13	-0,14	-89,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,03	0,02	-139,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,67	-1,29	-13,92
- Comisión de sociedad gestora	-0,50	-0,50	-1,00	-4,41
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-4,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,09	-0,15	-48,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	1,66
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-76,64
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>9.419</b>	<b>9.960</b>	<b>9.419</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

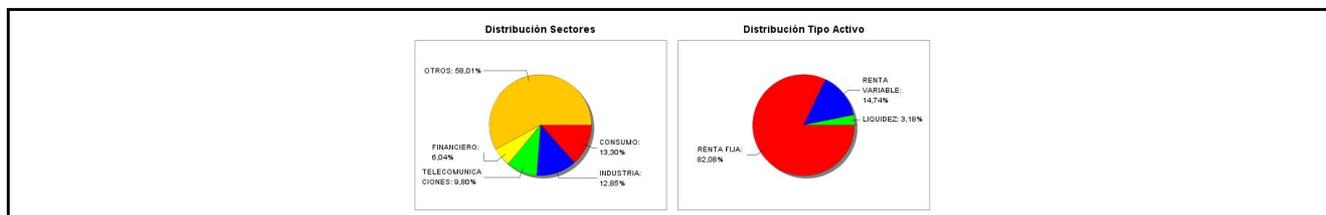
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	130	1,38	156	1,56
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	130	1,38	156	1,56
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 INTERIOR	130	1,38	156	1,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.731	82,14	7.553	75,83
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	7.731	82,14	7.553	75,83
TOTAL RV COTIZADA	1.258	13,37	1.254	12,59
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	1.258	13,37	1.254	12,59
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	8.989	95,51	8.808	88,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.119	96,89	8.963	89,98

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

F) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA ha sido del -0,50% hasta Julio y a partir de Noviembre STR -1%, suponiendo en el periodo -508,51 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. Minerías, 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

2022 ha sido un mal año para todos los activos, pero especialmente malo para la renta fija y para las carteras con un perfil defensivo (tienen tu mayor parte invertida en productos de renta fija). La rápida y fuerte subida de los tipos de interés ha provocado que la renta fija, tanto la de corto como la de largo plazo, ofrezca rentabilidades de entre el -6% y el -15% en el año. A pesar de ello, ahora las yield son atractivas y a futuro la renta fija debería de ofrecer rentabilidad y protección ante posibles bajadas de la renta variable. Ahora hay un "colchón de rentabilidad" en la renta fija que hace 1 año no estaba.

El mes de diciembre ha sido otra vez especialmente negativo, después de unos positivos datos de inflación en EE. UU. y en Europa la Reserva Federal se encargó de enfriar los ánimos. No es nada nuevo, la FED no quiere un mercado de acciones fuerte ya que eso le neutraliza parte de las subidas de tipos realizadas, ya lo hicieron en agosto y ahora lo han vuelto a hacer, cuando los índices intentan rebotar con fuerza salen ellos a enfriar los ánimos.

Este juego de bancos centrales continuará hasta que se deteriore el mercado laboral, especialmente en EE.UU., la FED opina que, aunque baje la inflación su trabajo no finalizará hasta que destruya dos millones de empleos.

#### 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 -1,16% de rentabilidad de la IIC.

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

En el segundo semestre el patrimonio ha bajado un -5,43% y el número de accionistas ha caído un -2,17%. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -1,16% y ha soportado unos gastos de 0,6% sobre el patrimonio medio y no ha habido gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un -14,41% siendo los gastos anuales de un 1,19%.

#### 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.

Durante en último Trimestre no se han cerrado ninguna posición

En cuanto a las nuevas incorporaciones a la cartera TELNO 2 5/8 12/06/24 con un peso del 1,04%, STERV 2 1/2 06/07/27 con un peso del 1,02%, VOD 2.2 08/25/26 con un peso del 1,02% o VOYA 3.65 06/15/26 con un peso del 0,57%

Al cierre de trimestre las mayores posiciones en cartera se corresponden con LDOIM 4 7/8 03/24/25 con un peso del 2,23%, GE 4 1/8 09/19/35 con un peso del 2,12%, TKAGR 2 1/2 02/25/25 con un peso del 2,12% o BASGR 3 02/07/33 con un peso del 1,95%

En cuanto a la contribución a resultados destacar el buen comportamiento en BASGR 3 02/07/33 que aporta un 1,95% de rentabilidad al global de la cartera, seguido tenemos a MDLZ 2 3/8 03/06/35 que suma un 0,9% y a ALTA 1.3 07/22/30 con un 0,8% de rentabilidad.

En el lado de la pérdidas nos encontramos a Fluidra SA que detrae un -0,24% de rentabilidad al global de la cartera,

seguido de LINTA 8 1/2 07/15/29 que pierde un -0,22% y NIO Inc con un -0,18% de pérdida.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

No ha habido apalancamiento durante el semestre.

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 no hay posiciones en otras IIC.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,08%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio por la posición que mantenemos en el papel de Espirito Santo 6 ? 10/21/19.

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](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.

### 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 0,008% 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.

De cara al principio de año 2023, mantendremos un posicionamiento conservador como venimos haciendo desde el año 2022, ya que todavía no conocemos cual es el impacto real de los altos precios y tipos en las principales economías del mundo.

Las lecturas de inflación parecen haber llegado a su máximo y encadenan una trayectoria descendente desde octubre ayudado por la caída de los precios de las materias primas.

Los Bancos Centrales parecen que no quieren frenar las subidas de tipos ante el miedo a no detener definitivamente la inflación por lo que el impacto sobre los mercados y la económica en general determinará si entramos o no en recesión y en tal caso como de profunda será esta.

Estaremos muy atentos a los resultados empresariales, sobre todo sus estimaciones a futuro, para poder comprobar realmente el impacto en márgenes. Mientras tanto, seguimos cautos, pensamos que este posicionamiento defensivo nos puede ayudar frente a las caídas generalizadas que estamos viviendo en los índices globales.

### 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	61	0,65	64	0,64
ES0169350016 - ACCIONES PESCANOVA	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	68	0,72	91	0,91
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		130	1,38	156	1,56
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		130	1,38	156	1,56
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		130	1,38	156	1,56
NZG0VDT425C5 - BONO NEW ZEALAND GOVERNME 2,75 2025-04-15	NZD	56	0,60	58	0,59
US013051EM50 - BONO PROVINCE OF ALBERTA 1,30 2030-07-22	USD	74	0,79	81	0,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		130	1,39	139	1,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1624344542 - BONO Stora Enso Oyj 2,50 2027-06-07	EUR	95	1,00	0	0,00
US929089AB68 - BONO VOYA FINANCIAL INC 3,65 2026-06-15	USD	53	0,56	0	0,00
XS1372839214 - BONO VODAFONE GROUP PLC 2,20 2026-08-25	EUR	95	1,01	0	0,00
XS0862442331 - BONO TELENOR ASA 2,63 2024-12-06	EUR	98	1,04	0	0,00
XS2447983813 - BONO SVENSKA HANDELSBANK 1,38 2029-02-23	EUR	84	0,90	89	0,89
XS1197273755 - BONO MONDELEZ INTERNATION 2,38 2035-03-06	EUR	83	0,88	85	0,86
XS2443485565 - BONO SWEDBANK AB 1,30 2027-02-17	EUR	88	0,93	92	0,92
XS2082324018 - BONO ARCELORMITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	94	1,00	94	0,95
XS2466350993 - BONO TORONTO-DOMINION BAN 1,95 2030-04-08	EUR	86	0,91	91	0,91
XS2122486066 - BONO DOW CHEMICAL CO THE 1,13 2032-03-15	EUR	75	0,80	78	0,79
XS2028104037 - BONO WESTLAKE CORP 1,63 2029-07-17	EUR	80	0,85	85	0,85
XS2199266003 - BONO BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	88	0,93	91	0,91
XS1910948592 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2031-11-17	GBP	99	1,06	112	1,13
XS2008925344 - BONO UNILEVER PLC 1,50 2039-06-11	EUR	74	0,79	77	0,78
XS0885399583 - BONO BASF SE 3,00 2033-02-07	EUR	181	1,92	185	1,86
XS2339399359 - BONO COCA-COLA CO THE 0,95 2036-05-06	EUR	71	0,75	75	0,75
XS1955024986 - BONO COCA-COLA CO THE 1,25 2031-03-08	EUR	84	0,89	88	0,88
XS1684780205 - BONO UNILEVER PLC 1,88 2029-09-15	GBP	96	1,02	106	1,06
NO0010767734 - BONO AP MOLLER-MAERSK A S 3,30 2026-06-22	NOK	93	0,98	94	0,95
XS1664644983 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,25 2029-10-16	EUR	114	1,22	103	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2051788219 - BONO ORIGIN ENERGY FINANCI 1,00 2029-09-17	EUR	80	0,85	76	0,77
FR00140020L8 - BONO RENAULT SA 2,50 2028-04-01	EUR	85	0,90	77	0,77
XS1441773121 - BONO BROWN-FORMAN CORP 2,60 2028-07-07	GBP	103	1,09	113	1,13
XS2106589471 - BONO CPI PROPERTY GROUP S 2,75 2028-01-22	GBP	76	0,81	90	0,91
XS2241400295 - BONO OCI NV 3,63 2025-10-15	EUR	93	0,99	0	0,00
USY0889VAC47 - RENTA FIJA Bharti Airtel 3,25 2031-06-03	USD	159	1,69	162	1,62
US12503MAC29 - OBLIGACION CBOE Holdings 1,63 2030-12-15	USD	73	0,78	78	0,78
XS2024716099 - OBLIGACION DEUTSCHE TEL_ 1,38 2034-07-05	EUR	116	1,24	124	1,25
USG98239AA72 - RENTA FIJA XP Inc 3,25 2026-07-01	USD	167	1,78	167	1,68
XS2363203089 - OBLIGACION Rumania 1,99 2033-07-13	EUR	101	1,08	101	1,02
XS2369906644 - RENTA FIJA Nasdaq-100 0,90 2033-07-30	EUR	106	1,13	111	1,11
XS2056722734 - RENTA FIJA Metinvest 5,63 2025-06-17	EUR	57	0,60	55	0,55
XS1412266907 - RENTA FIJA Johnson 1,65 2035-05-20	EUR	170	1,81	177	1,78
XS2224621420 - RENTA FIJA Adidas AG 0,63 2035-09-10	EUR	69	0,74	73	0,74
USG59669AC89 - RENTA FIJA Meituan 3,05 2030-10-28	USD	146	1,55	143	1,44
XS2256977013 - RENTA FIJA DEUTSCHE TEL_ 9,75 2025-11-12	EUR	77	0,82	68	0,68
XS2242188261 - RENTA FIJA CMA CGM SA 7,50 2026-01-15	EUR	106	1,13	104	1,04
XS0184339895 - RENTA FIJA Hammerston PLC 6,00 2026-02-23	GBP	52	0,55	54	0,54
US530715AD31 - OBLIGACION Liberty Media Corp 8,50 2029-07-15	USD	47	0,50	68	0,68
US88032XAU81 - OBLIGACION Tencent Holdings 2,39 2030-06-03	USD	153	1,63	161	1,62
XS2199351375 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 4,50 2028-07-07	EUR	104	1,11	105	1,05
XS2244322082 - RENTA FIJA Rolls-Royce Group pl 4,63 2026-02-16	EUR	196	2,08	189	1,90
US552953CF65 - RENTA FIJA MGM Resorts Internat 5,50 2027-04-15	USD	87	0,93	86	0,86
US03027XBC39 - RENTA FIJA American Tower Corp 2,10 2030-06-15	USD	74	0,79	76	0,77
US023135BC96 - RENTA FIJA Amazon.co, Inc. 3,15 2027-08-22	USD	89	0,95	94	0,94
US91311QAC96 - RENTA FIJA Unitris Group 6,88 2028-08-15	USD	105	1,11	109	1,09
US269246BQ61 - RENTA FIJA ETrade Financial Cor 3,80 2027-08-24	USD	90	0,96	93	0,94
XS0229567440 - RENTA FIJA General Electric 4,13 2035-09-19	EUR	201	2,13	190	1,91
USQ8352BAC83 - RENTA FIJA Scentre Group Trust 3,75 2027-03-23	USD	74	0,79	79	0,79
XS1843443786 - RENTA FIJA Altria Group INC 3,13 2031-06-15	EUR	166	1,76	176	1,77
US046353AL27 - RENTA FIJA AstraZeneca Group 3,38 2025-11-16	USD	91	0,96	95	0,95
XS1861206636 - OBLIGACION Goldman Sachs 2,00 2028-11-01	EUR	176	1,87	182	1,83
US67066GAE44 - RENTA FIJA Nvidia Corp 3,20 2026-09-16	USD	88	0,94	94	0,95
XS1576621632 - RENTA FIJA Avis Budget Finance 4,50 2025-05-15	EUR	96	1,02	95	0,95
XS1811792792 - RENTA FIJA Samsonite Internatio 3,50 2026-05-15	EUR	91	0,97	83	0,83
XS0454773713 - RENTA FIJA Koninklijke KPN NV 5,63 2024-09-30	EUR	124	1,32	126	1,26
US037833AS94 - RENTA FIJA Apple Computer Inc. 3,45 2024-05-06	USD	92	0,98	96	0,97
US61945CAG87 - RENTA FIJA Mosaic 4,05 2027-11-15	USD	88	0,93	93	0,93
XS1821883102 - RENTA FIJA Netflix, Inc. 3,63 2027-05-15	EUR	96	1,02	94	0,94
US666807AQ52 - RENTA FIJA Northrop Grumman Cor 7,88 2026-03-01	USD	133	1,41	137	1,37
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	92	0,98	91	0,91
XS1419661118 - OBLIGACION Hanesbrands, Inc. 3,50 2024-06-15	EUR	99	1,05	94	0,94
US040555CV48 - RENTA FIJA Arizona Public Serv 2,55 2026-09-15	USD	81	0,86	87	0,87
US94974BGP94 - RENTA FIJA Wells Fargo & Compan 3,55 2025-09-29	USD	90	0,95	94	0,94
XS0911553039 - RENTA FIJA AP Moeller-Maersk A 4,00 2025-04-04	GBP	113	1,20	121	1,22
XS1568888777 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 4,88 2028-02-21	EUR	83	0,88	81	0,81
XS1551726810 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 2,88 2025-04-18	EUR	100	1,07	100	1,01
XS0215093534 - RENTA FIJA Leonardo Finmeccanica 4,88 2025-03-24	EUR	217	2,30	219	2,20
XS1388625425 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 3,75 2024-03-29	EUR	106	1,13	107	1,07
DE000A14J587 - RENTA FIJA Thyssen Ag 2,50 2025-02-25	EUR	187	1,99	178	1,79
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>7.300</b>	<b>77,55</b>	<b>7.012</b>	<b>70,39</b>
XS2241400295 - BONO OCI NV 3,63 2022-10-15	EUR	0	0,00	96	0,97
XS0248392812 - RENTA FIJA TESCO ORD. 5,00 2023-03-24	GBP	184	1,96	189	1,90
XS1195502031 - OBLIGACION Jaguar Land Rover 3,88 2023-03-01	GBP	117	1,24	116	1,17
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>301</b>	<b>3,20</b>	<b>402</b>	<b>4,04</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>7.731</b>	<b>82,14</b>	<b>7.553</b>	<b>75,83</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>7.731</b>	<b>82,14</b>	<b>7.553</b>	<b>75,83</b>
GB00BJVQC708 - ACCIONES Helios Towers PLC	GBP	32	0,34	38	0,38
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	15	0,16	13	0,13
DE000VTSC017 - ACCIONES Vitesco Technologies	EUR	2	0,03	2	0,02
US7710491033 - ACCIONES Roblox Corp Class A	USD	23	0,24	27	0,27
US26853E1029 - ACCIONES AHang Hold LTD	USD	4	0,04	4	0,04
NL0015435975 - ACCIONES Davide Campari-Milan	EUR	47	0,50	50	0,50
US87918A1051 - ACCIONES Teladoc Health Inc.	USD	11	0,12	16	0,16
US62914V1061 - ACCIONES Nio Inc	USD	14	0,15	31	0,31
US00971T1016 - ACCIONES Akamai Technologies	EUR	47	0,50	53	0,53
IL0010824113 - ACCIONES Check Point Software	EUR	46	0,49	47	0,47
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	EUR	75	0,80	58	0,58
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES Standard Life PLC	GBP	36	0,39	32	0,32
JP3734800000 - ACCIONES Nidec Corp	JPY	24	0,26	30	0,30
JP3236200006 - ACCIONES keyence Corp	JPY	37	0,39	33	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0334081137 - ACCIONES CRISPR Therapeutics	USD	15	0,16	23	0,23
FI400074984 - ACCIONES Vaisala OYJ-A	EUR	35	0,37	33	0,33
US83304A1060 - ACCIONES 1&1 Aktiengesellscha	USD	8	0,09	13	0,13
NO0003733800 - ACCIONES Orkla ASA	NOK	67	0,72	76	0,77
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	29	0,31	38	0,38
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	37	0,39	40	0,40
GB0006731235 - ACCIONES Associated British F	GBP	36	0,38	37	0,37
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	176	1,87	152	1,53
US00971T1016 - ACCIONES Akamai Technologies	USD	35	0,38	39	0,39
NL000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	44	0,47	37	0,37
CH0114405324 - ACCIONES Garmin	USD	52	0,55	56	0,56
IL0010824113 - ACCIONES Check Point Software	USD	53	0,56	52	0,52
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	64	0,68	54	0,55
DE0005439004 - ACCIONES Continental AG	EUR	13	0,14	15	0,15
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	64	0,68	58	0,58
GB0007980591 - ACCIONES BP Amoco	GBP	62	0,65	52	0,52
GB0008220112 - ACCIONES SMITH HLD	GBP	53	0,56	47	0,47
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.258</b>	<b>13,37</b>	<b>1.254</b>	<b>12,59</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.258</b>	<b>13,37</b>	<b>1.254</b>	<b>12,59</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>8.989</b>	<b>95,51</b>	<b>8.808</b>	<b>88,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>9.119</b>	<b>96,89</b>	<b>8.963</b>	<b>89,98</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RENTA FIJA NovoBanco-0,11 2049-10-21	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBES0AM0007 - ACCIONES NovoBanco	EUR	0	0,00	0	0,00

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)**

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