

EUROBOLSA SELECCION, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 153

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

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: 13/02/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Renta Variable Internacional 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 IICs, entre 75%-100% de la exposición total en activos de renta variable y y el resto en renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente. 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,65	0,97	1,41

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	0,03	0,04	0,00

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	380.976,00	400.801,00
Nº de accionistas	183,00	192,00
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	7.920	20,7885	18,2061	20,9384
2018	7.460	17,0389	16,5696	21,6632
2017	8.168	20,6902	17,5886	21,2537
2016	7.648	17,5893	14,2696	17,5900

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	0,63	0,37	1,00	1,25	0,99	2,24	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)

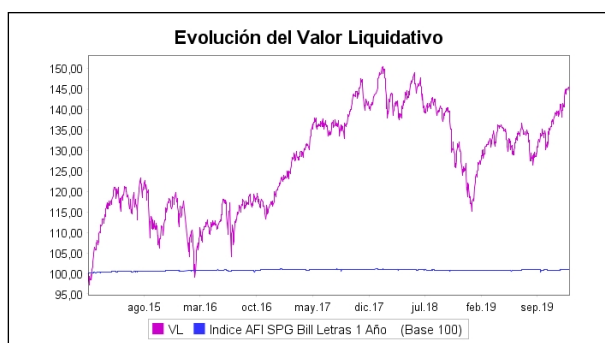
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
22,01	7,13	0,43	1,09	12,18	-17,65	17,63	4,53	0,34

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,46	0,37	0,37	0,36	0,37	1,51	1,44	1,51	1,51

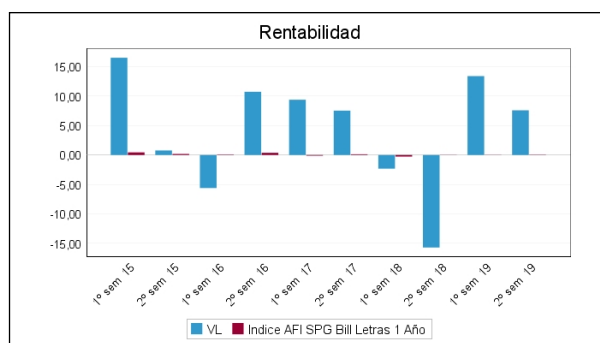
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.731	97,61	7.595	98,08
* Cartera interior	690	8,71	860	11,11
* Cartera exterior	7.042	88,91	6.735	86,97
* 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)	228	2,88	117	1,51
(+/-) RESTO	-40	-0,51	32	0,41
TOTAL PATRIMONIO	7.920	100,00 %	7.744	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)	7.744	7.460	7.460	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,07	-8,76	-13,94	-45,29
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,36	12,25	19,75	-43,23
(+) Rendimientos de gestión	8,59	14,02	22,77	-42,03
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,86	2,67	3,58	-69,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,67	11,32	19,08	-35,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,10	0,12	-80,21
± Otros resultados	0,05	-0,06	-0,02	-167,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,24	-1,76	-3,02	-33,68
- Comisión de sociedad gestora	-1,00	-1,23	-2,24	-23,45
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-3,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,11	4,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-0,29
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,43	-0,56	-71,74
(+) 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)	7.920	7.744	7.920	

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

3. Inversiones financieras

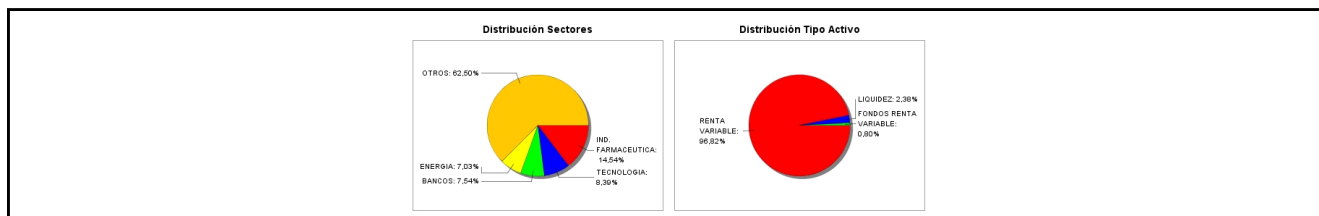
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	690	8,71	860	11,10
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	690	8,71	860	11,10
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	690	8,71	860	11,10
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	6.978	88,11	6.673	86,14
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	6.978	88,11	6.673	86,14
TOTAL IIC	64	0,80	62	0,80
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.042	88,91	6.735	86,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.731	97,62	7.595	98,04

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

A) La IIC tiene un accionista significativo a 31-12-2019 que representa el 32,02% del capital.

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: 0,0005%.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: Entre el -0,40% y el -0,50%, suponiendo en el periodo 13,46 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

El segundo semestre de 2019 estuvo marcado por la decisión de la FED de rebajar los tipos de interés para combatir algunas señales de desaceleración y aprovechando los bajos niveles de inflación. De la misma manera, el BCE anunció

nuevas medidas de estímulo monetario (incluyendo bajada de tipos, vuelta al programa de compras de deuda, depotiering, entre otras). En el plano político, el semestre destacó fundamentalmente por los altibajos en las negociaciones comerciales entre EEUU y China y el Brexit.

A mediados de diciembre y tras varios meses de tensiones, Estados Unidos y China alcanzaron un acuerdo para la fase primera de las negociaciones con un acuerdo de no incremento de los aranceles desde EE UU, a cambio de mayores importaciones productos agrícolas americanos por parte de China. Las tensiones en torno al Brexit se prolongaron hasta el resultado de las elecciones de diciembre en Reino Unido. La victoria del partido conservador dio vía libre a Johnson para aprobar el acuerdo de salida de la UE en el parlamento británico, poniendo así fin a meses de incertidumbre política.

Leve mejora en el ámbito macroeconómico global durante el semestre. Los indicadores fueron de menos a más. Mientras los últimos datos americanos confirmaron la percepción de "mitad de ciclo", en Europa, tuvimos estabilización de los datos y encuestas con un repunte de la inflación que superó las previsiones, tanto desde la tasa general como la subyacente. Mejores cifras que también se han vivido por el lado de los países emergentes, incluyendo China.

Semestre positivo para los mercados de renta variable, especialmente en la segunda mitad, destacando el comportamiento de los índices estadounidenses y la revalorización de los mercados emergentes. Las bolsas mundiales, en conjunto, se vieron favorecidas por el relajamiento de las tensiones geopolíticas y unos datos macroeconómicos estables.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Tras el rebote de mercado visto en el 3T, aprovechamos para reestructurar las carteras. Ajustamos pesos reduciendo exposición a aquellos valores que mejor se habían comportado en el penúltimo trimestre del año para incorporar en el último periodo algunos algo más baratos en términos de valoración.

La estructura principal y exposición a RV no varió demasiado aunque sí que aprovechamos para bajar de forma global ligeramente la exposición a este tipo de activos e incluir un mayor sesgo a mundo emergente y de pequeñas/medianas compañías.

En cuanto a divisas, finalmente deshicimos las posiciones que habíamos tomado en GBP una vez Boris Johnson ganó las elecciones en Reino Unido consiguiendo despejar incógnitas concernientes al Brexit, lo que permitió a la libra revalorizaciones cercanas al 5%.

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 +0,05% frente al 7,59% 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 2,27% y el número de accionistas ha caído un -4,69%. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 7,59% y ha soportado unos gastos de 0,74% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados al final del semestre es de 1,02% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 22,01% siendo los gastos anuales de un 1,46%.

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable del 96,14%, de la cual el 100% es en Europa. La Sicav ha mantenido un mayor peso en los sectores de Financiero (+17,24%), Industrial (+16,72%) y Salud (+16,41%). Los sectores con menor exposición fueron Comunicaciones (+4,01%), Materiales (+4,33%) y Tecnología (+5,58%). Durante el periodo, hemos reducido el peso en el sector de consumo defensivo en un -1,42% y en el sector materiales en un -2,1%. Principalmente debido ha al bajo momentum en las estimaciones de beneficios de los analistas y el momentum de precio de mercado.

En el lado opuesto, el mayor incremento fue en el sector financiero con un incremento de 0,88% respecto al anterior trimestre.

Durante el periodo, el factor que ha tenido un mejor comportamiento ha sido Value debido a la influencia de los tipos de interés y del ciclo económico. Por el contrario, los factores de momentum aportaron retornos negativos al rendimiento total del portfolio.

Seguimos manteniendo una exposición equiponderada a los factores de inversión de valor, calidad y momentum de analistas y momentum de precio.

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.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 0,8%, debido a la información en otras IIC.

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 0,8% y las posiciones más significativas son: BB Biotech AG (0,8%).

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio como es el caso de Acciones de Conviviality (ISIN GB00BC7H5F74). La compañía se encuentra en concurso de acreedores pendiente de resolución judicial. . Después de la liquidación ordenada de activos, la previsión es que no será suficiente para cubrir las deudas contraídas por la empresa. Por lo tanto la posibilidad de poder recuperar parte del valor de las acciones es muy reducida.

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.

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

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

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

La IIC delegó en el Presidente del Consejo de Administración el derecho de voto en la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2019 y el 17 de octubre de 2019 la sociedad ATRYS HEALTH, S.A..

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SICAV SOLIDARIA 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 0,011% sobre el patrimonio medio anual. Los proveedores de estos servicios han sido Kepler, Fidentiis, UBS, Bankinter, JP Morgan, Ahorro Corporación y BBVA. El presupuesto asignado para el servicio de análisis para el año 2020 se estima en un 0,011% sobre el patrimonio de cierre de año y los proveedores seleccionados para este año son Kepler, Fidentiis, UBS, Sabadell, JP Morgan, Morgan Stanley, BBVA, Santander y MSCI.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

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

Renta Variable - En Estados Unidos la incertidumbre provocada por la guerra comercial y sus efectos sobre la confianza se han visto despejados en cierta medida tras la firma de la primera fase del acuerdo comercial con China. En clave micro, estaremos muy atentos a la temporada de resultados empresariales ya que nos mantenemos neutrales y próximos a objetivos fundamentales. En Europa confiamos en un mayor apoyo fiscal, que será clave, y menores tensiones comerciales que hagan repuntar el crecimiento. El principal factor de incertidumbre es la amenaza del Gobierno estadounidense de imponer aranceles al sector del automóvil. Con todo ello mantenemos una perspectiva neutral y aprovecharemos las correcciones de mercado para tomar posiciones.

Renta Fija - Los mercados internacionales dejaron que desear el último trimestre del 2019. Si bien los niveles de valoración siguen siendo extremos, sobre todo en los bonos europeos, pensamos que el respaldo de los bancos centrales se mantendrá en el corto plazo.

Deuda Corporativa - El espectacular comportamiento observado en 2019 no será fácil de replicar en 2020. El principal factor de incertidumbre es la amenaza de imposición de aranceles al sector del automóvil. Un factor que jugará a favor de este mercado será la continuidad del programa de compra de deuda empresarial por parte del BCE a razón de 4.000 millones de EUR/mes, ya que el universo de inversiones admisibles para el BCE ha aumentado considerablemente. Los emisores más interesados en buscar financiación seguirán siendo los -Reverser Yankees- (emisores estadounidenses en euros), los que emitan a largo plazo (aprovechando el apetito inversor) y con instrumentos híbridos (dada la presión de las agencias de rating). En cuanto a los flujos, en 2019 no hemos asistido a un solo mes negativo en el universo de categoría de inversión (un récord de 10 meses consecutivos).

Divisas - Expresamos preferencia por BRL, AUD, CHF y GBP; temporalmente, por EUR y USD.

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
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL	EUR	3	0,04	0	0,00
ES0105148078 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	1	0,02	0	0,00
ES06735169E5 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	3	0,04
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	0	0,00	40	0,52
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	21	0,26	17	0,22
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	19	0,24	23	0,30
ES0109659013 - ACCIONES AB-Biotics SA	EUR	0	0,00	13	0,17
ES0112320009 - ACCIONES Catenon, S.A.	EUR	5	0,07	9	0,12
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	122	1,54	90	1,16
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	160	2,01	149	1,92
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	41	0,52	47	0,60
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	0	0,00	54	0,70
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	54	0,69	45	0,58
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	0	0,00	64	0,83
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	96	1,21	91	1,18
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	116	1,46	86	1,11
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	77	0,99
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	51	0,65	51	0,66
TOTAL RV COTIZADA		690	8,71	860	11,10
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		690	8,71	860	11,10
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		690	8,71	860	11,10
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
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	GBP	51	0,64	0	0,00
JE00BJ1DLW90 - ACCIONES Man Group Plc Jersey	GBP	30	0,38	0	0,00
SE0012673267 - ACCIONES Evolution Gaming Gro	SEK	59	0,74	0	0,00
AT0000BAWAG2 - ACCIONES Bawag Group AG	EUR	45	0,57	0	0,00
SE0012455673 - ACCIONES Boldden	SEK	32	0,40	30	0,39
SE0012454379 - ACCIONES BETSSON AB	SEK	0	0,00	32	0,41
GB00BM7S7K96 - ACCIONES Onesavings Bank PLC	GBP	34	0,43	27	0,35
NL0010937058 - ACCIONES Intertrust NV	EUR	21	0,26	0	0,00
GB00BG11K365 - ACCIONES Redrow PLC	GBP	51	0,65	35	0,46
GB00B1VNSX38 - ACCIONES DRAX GROUP PLC	GBP	0	0,00	22	0,28
GB00B61D1Y04 - ACCIONES Emis Group Plc	GBP	26	0,33	27	0,35
SE000599836 - ACCIONES AF AB-B	SEK	44	0,55	42	0,54
GB00BH0P3Z91 - ACCIONES BHP BILLITON	GBP	0	0,00	90	1,16
DE000DWS1007 - ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	EUR	45	0,57	0	0,00
ZAE000255360 - ACCIONES Old Mutual PLC	GBP	25	0,31	26	0,33
GB00B61D2N63 - ACCIONES Acacia Mining Plc	GBP	0	0,00	36	0,47
NL0010391025 - ACCIONES Pharming Group NV	EUR	38	0,48	18	0,23
GB0004052071 - ACCIONES Halma Plc	GBP	43	0,55	64	0,83
NO0003921009 - ACCIONES DNO ASA	NOK	19	0,23	25	0,32
SE0007158829 - ACCIONES Coor Service Managem	SEK	19	0,24	20	0,26
SE0006370730 - ACCIONES Lifco AB	SEK	0	0,00	33	0,42
NO0006390301 - ACCIONES STOREBRAND ASA	NOK	48	0,60	47	0,61
IT0005282865 - ACCIONES Reply Spa	EUR	35	0,45	30	0,39
JE00B3DCF752 - ACCIONES Atrium European	EUR	21	0,27	20	0,26
SE0001515552 - ACCIONES Indutrade AB	SEK	0	0,00	70	0,90
FR0013269123 - ACCIONES Accs. Rubis SA	EUR	0	0,00	33	0,43
SE0002683557 - ACCIONES Loomis AB-B	SEK	51	0,65	42	0,54
CH0360674466 - ACCIONES Galenica Holding B	CHF	42	0,53	33	0,43
GB00B89J2419 - ACCIONES Hikma Pharmaceutical	GBP	0	0,00	45	0,58
GB0006870611 - ACCIONES GB Group PLC	GBP	26	0,33	18	0,23
SE0000113250 - ACCIONES Skanska AB	SEK	54	0,69	0	0,00
NL0011821392 - ACCIONES Philips Lighting	EUR	52	0,66	49	0,63
GRS426003000 - ACCIONES Motor Oil (Hellas) S	EUR	17	0,21	18	0,23
FR0000031684 - ACCIONES Rothschild & Co	EUR	18	0,23	39	0,50
DK0060696300 - ACCIONES Scandinavian Tobacco	DKK	36	0,46	34	0,44
BE0003874915 - ACCIONES Fagron	EUR	62	0,78	57	0,73
GB00BYX91H57 - ACCIONES JD Sports Fashion PL	GBP	108	1,36	71	0,92
GB00B06QFB75 - ACCIONES IG Group PLC	GBP	0	0,00	17	0,23
GB0001826634 - ACCIONES Diploma PLC	GBP	52	0,66	0	0,00
GB0000946276 - ACCIONES Consort Medical PLC	GBP	15	0,19	12	0,15
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	86	1,08	0	0,00
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	0	0,00	97	1,25
GB00B0N8QD54 - ACCIONES Britannic Group, PLC	GBP	48	0,61	45	0,58
GB00B1XH2C03 - ACCIONES Ferrexpo PLC	GBP	0	0,00	132	1,70
DE0008303504 - ACCIONES Tag Immobilien AG	EUR	44	0,56	41	0,52
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	112	1,41	105	1,35
NL0010773842 - ACCIONES NN Group NV	EUR	0	0,00	40	0,52
SE0007871645 - ACCIONES nibet Gr PLC	SEK	0	0,00	34	0,44
FR0000036675 - ACCIONES Groupe Crit	EUR	36	0,46	29	0,38
NO0003054108 - ACCIONES Marine Harvest	NOK	0	0,00	28	0,37
GB00B02L3W35 - ACCIONES Park Hotels&Resorts	GBP	36	0,46	26	0,34
DE0006305006 - ACCIONES Deutz AG	EUR	0	0,00	40	0,52
IT0004965148 - ACCIONES Moncler Spa	EUR	42	0,53	39	0,51
GB00B71N6K86 - ACCIONES Evraz Group	GBP	32	0,41	50	0,65
IE0033024807 - ACCIONES United Drug PLC	GBP	35	0,44	0	0,00
JE00BN574F90 - ACCIONES Wizz Air Holdings PL	GBP	83	1,05	69	0,89
GB00B0LCW083 - ACCIONES Hikma Pharmaceutical	GBP	57	0,72	46	0,60
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	76	0,96	78	1,01
NO0003096208 - ACCIONES Lerøey Seafood Group	NOK	0	0,00	40	0,51
NO0010310956 - ACCIONES Salmar ASA	NOK	61	0,76	51	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004810054 - ACCIONES Unipol Gruppo Finanz	EUR	47	0,59	39	0,50
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	42	0,53	50	0,65
DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	146	1,84	126	1,63
FR0010259150 - ACCIONES psen SA	EUR	0	0,00	43	0,56
FR0000120222 - ACCIONES CNP Assurances	EUR	29	0,37	33	0,42
GB0005603997 - ACCIONES Legal & General Grou	GBP	73	0,92	61	0,79
SE0000242455 - ACCIONES Swedbank AB A Shares	SEK	78	0,99	0	0,00
NO0010063308 - ACCIONES Telenor A/S	NOK	50	0,63	59	0,76
FR0000121725 - ACCIONES Kraton Educacional S	EUR	39	0,49	42	0,54
GB0059822006 - ACCIONES Dialog Semiconductor	EUR	74	0,93	50	0,64
BE0974264930 - ACCIONES Ageas	EUR	30	0,38	26	0,34
GB0008754136 - ACCIONES Tate & Lyle Plc	GBP	35	0,45	33	0,42
FI0009013296 - ACCIONES Neste Oil OYJ	EUR	82	1,03	78	1,01
GB0030232317 - ACCIONES Michael Page Interna	GBP	21	0,27	20	0,26
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3i GROUP ORD	GBP	52	0,66	50	0,65
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	0	0,00	85	1,09
GB00B0H2K534 - ACCIONES Petrofac Limited	GBP	0	0,00	18	0,24
GB0032089863 - ACCIONES Next PLC	GBP	62	0,79	47	0,60
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	107	1,35	82	1,06
DE0006599905 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	EUR	69	0,87	60	0,78
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group	CHF	55	0,69	46	0,60
IT0000433307 - ACCIONES Accs. Saras S.p.A.	EUR	39	0,49	36	0,47
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	288	3,63	288	3,71
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	106	1,34	104	1,34
AT0000743059 - ACCIONES Accs. OMV AG	EUR	80	1,01	0	0,00
CH0012549785 - ACCIONES PHONAK HOLDING	CHF	76	0,95	74	0,96
GB0005576813 - ACCIONES HowdenJ	GBP	59	0,75	42	0,55
IT0003828271 - ACCIONES Recordati	EUR	52	0,66	51	0,66
SE0000106205 - ACCIONES PEAB AB	SEK	20	0,25	17	0,22
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	108	1,36	205	2,65
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	114	1,44	101	1,31
IT0000062957 - ACCIONES Mediobanca	EUR	79	0,99	73	0,94
GB0002162385 - ACCIONES Aviva	GBP	55	0,69	52	0,67
CH0014852781 - ACCIONES Swiss Life	CHF	60	0,76	58	0,75
NL0009432491 - ACCIONES Vopak	EUR	53	0,67	44	0,57
NL0000379121 - ACCIONES Randstad Holding NV	EUR	47	0,59	0	0,00
SE0000936478 - ACCIONES Instrum Justitia	SEK	0	0,00	38	0,49
AT0000938204 - ACCIONES Mayr-Melnhof Karton	EUR	41	0,52	38	0,49
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	147	1,86	0	0,00
BE0003790079 - ACCIONES Barco	EUR	104	1,31	88	1,13
GB0002318888 - ACCIONES Cranwick PLC	GBP	50	0,63	36	0,46
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	133	1,68	115	1,49
NO0003078800 - ACCIONES TGS Nopec Geophisica	NOK	47	0,60	0	0,00
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	75	0,95	79	1,02
GB0003308607 - ACCIONES Accs. Spectris PLC	GBP	0	0,00	52	0,68
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	277	3,50	327	4,22
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	80	1,02	0	0,00
SE0000310336 - ACCIONES Swedish Match AB	SEK	37	0,46	30	0,38
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	0	0,00	40	0,52
GB0000904986 - ACCIONES Bellway PLC	GBP	50	0,63	34	0,44
GB0006825383 - ACCIONES Persimmon	GBP	62	0,78	43	0,56
GB0000536739 - ACCIONES Ashtead Group PLC	GBP	109	1,37	82	1,06
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	86	1,09	0	0,00
FI0009007884 - ACCIONES Taylor & Francis	EUR	61	0,77	53	0,68
SE0000667891 - ACCIONES Sandvik	SEK	74	0,94	69	0,89
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	83	1,05	85	1,10
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	91	1,14	94	1,22
IT0001207098 - ACCIONES Acea SpA	EUR	49	0,62	45	0,58
FR0000071946 - ACCIONES Alten	EUR	97	1,23	91	1,18
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	135	1,71	121	1,57
GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC	GBP	105	1,32	105	1,35
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	96	1,21	81	1,05
FR0000130577 - ACCIONES Publicis SA	EUR	35	0,44	0	0,00
FI0009000277 - ACCIONES Tieto Corp	EUR	46	0,58	58	0,75
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	52	0,66	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	190	2,40	185	2,38
IT0000062072 - ACCIONES ASSIC.GENERALI	EUR	48	0,61	43	0,56
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	124	1,57	108	1,40
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	81	1,04
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	99	1,25	102	1,31
TOTAL RV COTIZADA		6.978	88,11	6.673	86,14
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		6.978	88,11	6.673	86,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0038389992 - PARTICIPACIONES BB Biotech AG	CHF	64	0,80	62	0,80
TOTAL IIC		64	0,80	62	0,80
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.042	88,91	6.735	86,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.731	97,62	7.595	98,04

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

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 1.330.629,19 euros: 1.108.076,43 euros de remuneración fija y 157.500,00 euros de remuneración variable (remuneración variable devengada en el ejercicio 2018 pero abonada en el ejercicio 2019) y retribución en especie 65.052,76 euros. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 26 personas (2 administradores y 24 empleados), de estos 15 recibieron remuneración variable.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por la Gestora.

Los administradores reciben una remuneración fija de 46.513,67 euros, 241,32 euros en especie y no recibieron 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 19. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.017.883,01 euros en total, la remuneración fija asciende a 878.883,01 euros, la remuneración variable a 139.000,00 euros y la retribución en especie a

49.786,14 euros. El número de empleados con retribución variable con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora son 12: 139.000 euros de remuneración variable, 721.733,55 de remuneración fija y 43.292,14 de retribución en especie.

Cualitativos:

La política de remuneración de la Gestora incluye criterios cualitativos y es revisada anualmente.

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

No se han realizado operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.

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