

## SLM ICEBERG, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1115

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](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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,00	0,00	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,33	-0,41	-0,40

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	2.050.684,00	1.797.741,00
Nº de accionistas	275,00	257,00
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	9.631	4,6964	4,6510	4,7498
2020	6.517	4,5083	3,8464	4,5083
2019	5.903	4,3472	3,8761	4,3805
2018	3.382	3,8770	3,8602	4,1328

### 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	0,03	0,53	1,00	0,38	1,38	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
4,17	0,63	-0,35	2,07	1,78	3,70	12,13	-4,49	0,05

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	0,31	0,30	0,30	0,30	1,26	1,32	1,30	1,62

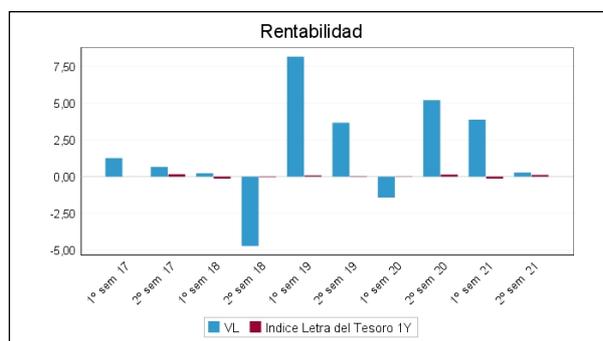
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.428	87,51	6.803	80,81
* Cartera interior	233	2,42	307	3,65
* Cartera exterior	8.176	84,89	6.492	77,11
* Intereses de la cartera de inversión	20	0,21	5	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.243	12,91	1.632	19,38
(+/-) RESTO	-40	-0,42	-16	-0,19
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.631</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8.419</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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.419	6.517	6.517	
± Compra/ venta de acciones (neto)	13,64	20,72	33,96	-26,31
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,27	3,74	3,82	-91,78
(+) Rendimientos de gestión	0,95	4,77	5,50	-77,75
+ Intereses	0,94	1,03	1,97	2,77
+ Dividendos	0,10	0,13	0,23	-11,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,88	0,93	-87,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,17	2,68	2,35	-107,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	0,00	-0,09	32.351,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	0,06	0,12	21,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-1,03	-1,69	-27,02
- Comisión de sociedad gestora	-0,53	-0,87	-1,38	-31,60
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	13,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,09	-0,18	10,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	0,81
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-91,95
(+) 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>9.631</b>	<b>8.419</b>	<b>9.631</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

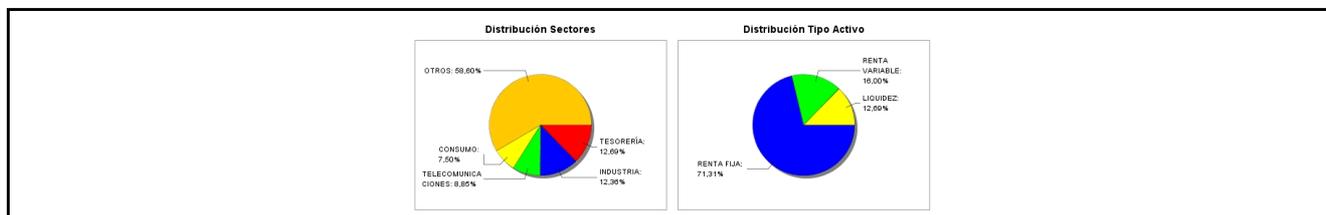
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	88	1,05
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	88	1,05
TOTAL RV COTIZADA	233	2,42	219	2,60
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	233	2,42	219	2,60
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	233	2,42	307	3,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.867	71,32	5.131	60,93
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	6.867	71,32	5.131	60,93
TOTAL RV COTIZADA	1.308	13,60	1.361	16,18
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	1.308	13,60	1.361	16,18
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	8.176	84,92	6.492	77,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.408	87,34	6.799	80,76

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

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario , de compra por 145.916,00 euros (1,68% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 233.921,14 euros (2,69% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 1,00 euros.

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 del -0,50%, suponiendo en el periodo -3.201,12 euros.

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.

## 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

El objetivo durante el segundo semestre ha sido mantener un sesgo positivo hacia los activos de riesgo (renta variable, crédito corporativo, high yield) apoyados por el ciclo y los estímulos fiscales y monetarios de los principales bancos centrales. También se ha centrado el esfuerzo en reducir la duración de las carteras de renta fija, ante un escenario de mayor inflación que nos lleva a esperar tipos de interés superiores en meses venideros.

Se han aprovechado para ir tomando beneficios en empresas más cíclicas, y apostar por valores con un sesgo más defensivo y empresas con beneficios estables en el tiempo.

Por la parte de Renta Fija, seguimos positivos en activos de crédito y en subordinación financiera, que nos permitirán capturar rentabilidad en una eurozona con tipos de interés negativos. En cuanto a estructura del cupón, sobreponderamos cupones flotantes para proteger a la cartera del riesgo de repunte del coste del crédito o futuras subidas de tipos tras la paulatina aminoración de la asistencia los principales bancos centrales.

#### 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 0,28% 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 14,39% y el número de accionistas ha subido un 7%. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,28% y ha soportado unos gastos de 0,61% sobre el patrimonio medio (no se han generado gastos indirectos). La comisión de gestión sobre resultados al final del periodo es de 0,38% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 4,17% siendo los gastos anuales de un 1,22%.

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 este segundo semestre del 2021, seguimos con baja volatilidad y aprovechamos para rotar cartera de Renta Fija. Por la parte de Renta Fija hemos incorporado bonos de Prosus 1,985% 2033 entre las más destacadas.

Durante el segundo semestre del 2021 las principales posiciones ganadoras que han influido en la rentabilidad del vehículo han sido:

- KLA Corp con un +39,1% de rentabilidad aportando un +0,62% al vehículo.
- Intuitive Surgical con un +24,92% de rentabilidad aportando un +0,22% al vehículo.
- ROBLOX Corp con un +19,52% de rentabilidad aportando un +0,15% al vehículo.

Durante el segundo semestre del 2021 las principales posiciones detractoras de rentabilidad, y que han influido negativamente en la rentabilidad del vehículo han sido:

- Alibaba con un -45,39% de rentabilidad aportando un -0,35% al vehículo.
- Teladoc Health con un -42,44% de rentabilidad aportando un -0,34% al vehículo.
- Crispr Therapeutics AG, con un -51,2%, restando un 0,33% de rentabilidad al vehículo.

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%.

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%.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,48%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. La posición afectada corresponde a acciones de Banco Espirito Santo (PTBES0AM0007) y obligaciones del mismo (XS0458566071), cuyo peso en el total del patrimonio es del 0,0004%. Las expectativas de poder recuperar parte del valor de la inversión son bajas.

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 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.

#### 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 0,01% 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.

Para el primer trimestre del año esperamos movimientos por parte de los Bancos Centrales a la hora de dibujar la hoja de ruta sobre cómo y cuándo de las futuras subidas de tipos, Estados Unidos ya se plantean subirlos en la reunión de marzo, y un mínimo de 2 más durante el año.

Por otro lado, habrá que seguir muy de cerca la evolución de la inflación donde la hemos visto por encima de las expectativas de los últimos meses, las subidas de las materias primas están golpeando los márgenes empresariales y economías domesticas.

Con todo ello, esperamos unas tirs de gobierno por encima de los niveles actuales para el siguiente trimestre del año 2022. Con unos Bancos Centrales menos acomodaticio ante una inflación elevada y más persistente de lo previsto.

Por la parte de la renta variable, esperamos unos resultados empresariales en linea a las expectativas, gracias a la reactivación de las economías, a la vez habrá que seguir muy de cerca el guidance de las empresas de cara al futuro donde los crecimientos parecen exigentes.

Todo esto hará que desde el equipo de gestión el posicionamiento sea de duración cortas en renta fija para evitar esos riesgos de subida de tipos en el futuro. Por el lado de la renta variable un posicionamiento más value que growth y estando muy atento a los datos de inflación para cubrir la cartera ante eventualidades de aumento de la volatilidad para proteger la cartera.

## 10. Detalle de inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
ES0000012B62 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,81 2021-07-01	EUR	0	0,00	88	1,05
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	88	1,05
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	88	1,05
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	67	0,69	61	0,72
ES0169350016 - ACCIONES PESCANOVA	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	165	1,72	157	1,87
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		233	2,42	219	2,60
<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>		233	2,42	219	2,60
<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>		233	2,42	307	3,65
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
NO0010767734 - BONO AP MOLLER-MAERSK A/S 3,30 2026-06-22	NOK	103	1,07	0	0,00
XS1664644983 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,25 2029-10-16	EUR	107	1,11	0	0,00
XS2051788219 - BONO ORIGIN ENERGY FINANC 1,00 2029-09-17	EUR	98	1,02	0	0,00
FR00140020L8 - BONO RENAULT SA 2,50 2028-04-01	EUR	100	1,04	0	0,00
XS1441773121 - BONO BROWN-FORMAN CORP 2,60 2028-07-07	GBP	127	1,32	0	0,00
XS2106589471 - BONO CPI PROPERTY GROUP SI 2,75 2028-01-22	GBP	119	1,24	0	0,00
USY0889VAC47 - RENTA FIJA Bharti Airtel 3,25 2031-06-03	USD	179	1,85	0	0,00
US12503MAC29 - OBLIGACION CBOE Holdings 0,31 2030-12-15	USD	83	0,87	0	0,00
XS2024716099 - OBLIGACION DEUTSCHE TEL_ 1,38 2034-07-05	EUR	159	1,65	0	0,00
USG98239AA72 - RENTA FIJA XP Inc 3,25 2026-07-01	USD	169	1,76	0	0,00
XS2363203089 - OBLIGACION Rumania 1,99 2033-07-13	EUR	147	1,52	0	0,00
XS2369906644 - RENTA FIJA Nasdaq-100 0,90 2033-07-30	EUR	146	1,52	0	0,00
XS2056722734 - RENTA FIJA Metinvest 5,63 2025-06-17	EUR	101	1,04	107	1,27
XS1412266907 - RENTA FIJA Johnson 1,65 2035-05-20	EUR	225	2,33	230	2,73
XS2224621420 - RENTA FIJA Adidas AG 0,63 2035-09-10	EUR	98	1,02	100	1,19
USG59669AC89 - RENTA FIJA Meituan 3,05 2030-10-28	USD	163	1,70	166	1,97
XS2256977013 - RENTA FIJA DEUTSCHE TEL_ 9,75 2025-11-12	EUR	101	1,05	102	1,21
XS2242188261 - RENTA FIJA CMA CGM SA 7,50 2026-01-15	EUR	111	1,15	0	0,00
XS0184639895 - RENTA FIJA Hammerson PLC 6,00 2026-02-23	GBP	66	0,68	67	0,80
US530715AD31 - OBLIGACION Liberty Media Corp 8,50 2029-07-15	USD	97	1,01	97	1,15
US88032XAU81 - OBLIGACION Tencent Holdings 2,39 2030-06-03	USD	173	1,80	168	2,00
XS2199351375 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 4,50 2028-07-07	EUR	124	1,29	126	1,50
XS2244322082 - RENTA FIJA Rolls-Royce Group pl 4,63 2026-02-16	EUR	222	2,31	219	2,60
US552953CF65 - RENTA FIJA MGM Resorts Internat 5,50 2027-04-15	USD	94	0,98	93	1,10
US03027XBC39 - RENTA FIJA American Tower Corp 2,10 2030-06-15	USD	85	0,88	83	0,99
US023135BC96 - RENTA FIJA Amazon.co, Inc. 3,15 2027-08-22	USD	96	1,00	94	1,11
US91311QAC96 - RENTA FIJA United Utilities Gro 6,88 2028-08-15	USD	117	1,21	111	1,32
US269246BQ61 - RENTA FIJA ETrade Financial Cor 3,80 2027-08-24	USD	97	1,00	94	1,12
XS0229567440 - RENTA FIJA General Electric 4,13 2035-09-19	EUR	275	2,86	273	3,24
USQ8352BAC83 - RENTA FIJA Scentre Group Trust 3,75 2027-03-23	USD	82	0,85	79	0,94
XS1843443786 - RENTA FIJA Altria Group INC 3,13 2031-06-15	EUR	223	2,32	231	2,74
US046353AL27 - RENTA FIJA AstraZeneca Group 3,38 2025-11-16	USD	95	0,98	93	1,10
XS1861206636 - OBLIGACION Goldman Sachs 2,00 2028-11-01	EUR	217	2,25	221	2,62
US67066GAE44 - RENTA FIJA Nvidia Corp 3,20 2026-09-16	USD	94	0,98	93	1,10
XS1576621632 - RENTA FIJA Avis Budget Finance 4,50 2025-05-15	EUR	103	1,07	103	1,22
XS1811792792 - RENTA FIJA Samsonite Internatio 3,50 2026-05-15	EUR	96	1,00	98	1,17
XS0454773713 - RENTA FIJA Koninklijke KPN NV 5,63 2024-09-30	EUR	131	1,36	131	1,56
US037833AS94 - RENTA FIJA Apple Computer Inc 3,45 2024-05-06	USD	93	0,97	92	1,09
US61945CAG87 - RENTA FIJA Mosaic 4,05 2027-11-15	USD	97	1,00	94	1,12
XS1821883102 - RENTA FIJA Netflix, Inc. 3,63 2027-05-15	EUR	115	1,19	115	1,36
US666807AQ52 - RENTA FIJA Northrop Grumman Cor 7,88 2026-03-01	USD	136	1,41	133	1,58
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Griols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	100	1,04	101	1,20
XS0248392812 - RENTA FIJA TESCO ORD. 5,00 2023-03-24	GBP	198	2,05	196	2,33
XS1195502031 - OBLIGACION Jaguar Land Rover 3,88 2023-03-01	GBP	124	1,29	122	1,45
XS1419661118 - OBLIGACION Hanesbrands, Inc. 3,50 2024-06-15	EUR	105	1,09	0	0,00
US040555CV48 - RENTA FIJA Arizona Public Serv 2,55 2026-09-15	USD	88	0,91	86	1,03
US94974BGP94 - RENTA FIJA Wells Fargo & Compan 3,55 2025-09-29	USD	94	0,98	93	1,10
US52736RBG65 - RENTA FIJA Lowe's Compani 5,00 2025-05-01	USD	0	0,00	19	0,23
XS0911553039 - RENTA FIJA AP Moeller-Maersk A 4,00 2025-04-04	GBP	132	1,37	132	1,57
XS156888777 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 4,88 2028-02-21	EUR	101	1,05	102	1,22
XS1551726810 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 2,88 2025-04-18	EUR	110	1,14	111	1,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0215093534 - RENTA FIJA Leonardo Finmeccanica 4,88 2025-03-24	EUR	237	2,46	240	2,85
XS1388625425 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 3,75 2024-03-29	EUR	113	1,17	114	1,35
DE000A14J587 - RENTA FIJA Thyssen Ag 2,50 2025-02-25	EUR	203	2,11	201	2,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.867	71,32	5.131	60,93
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		6.867	71,32	5.131	60,93
<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>		6.867	71,32	5.131	60,93
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	17	0,18	0	0,00
DE000VTS017 - ACCIONES Vitesco Technologies	EUR	2	0,02	0	0,00
US7710491033 - ACCIONES Roblox Corp Class A	USD	77	0,80	64	0,77
US26853E1029 - ACCIONES AHang Hold LTD	USD	7	0,07	18	0,22
NL0015435975 - ACCIONES Davide Campari-Milan	EUR	64	0,67	0	0,00
US87918A1051 - ACCIONES Teladoc Health Inc.	USD	40	0,42	70	0,83
US62914V1061 - ACCIONES Nio Inc	USD	42	0,43	67	0,80
US00971T1016 - ACCIONES Akamai Technologies	EUR	63	0,65	59	0,70
IL0010824113 - ACCIONES Check Point Software	EUR	42	0,43	39	0,47
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	EUR	97	1,01	78	0,92
IT0001178299 - ACCIONES RENO DE MEDICI SPA	EUR	0	0,00	82	0,98
CH0334081137 - ACCIONES CRISPR Therapeutics	USD	27	0,28	55	0,65
US83304A1060 - ACCIONES 1&1 Aktiengesellscha	USD	41	0,43	57	0,68
NO0003733800 - ACCIONES Orkla ASA	NOK	88	0,92	86	1,02
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	37	0,38	67	0,80
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	35	0,36	34	0,41
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	189	1,96	137	1,62
US00971T1016 - ACCIONES Akamai Technologies	USD	46	0,48	44	0,53
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	45	0,47	43	0,52
CH0114405324 - ACCIONES Garmin	USD	72	0,75	73	0,87
IL0010824113 - ACCIONES Check Point Software	USD	46	0,48	44	0,52
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	73	0,76	63	0,75
DE0005439004 - ACCIONES Continental AG	EUR	21	0,22	29	0,34
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	71	0,74	79	0,94
GB0008220112 - ACCIONES SMITH HLD	GBP	66	0,69	71	0,84
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.308	13,60	1.361	16,18
<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>		1.308	13,60	1.361	16,18
<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 EXTERIOR</b>		8.176	84,92	6.492	77,11
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		8.408	87,34	6.799	80,76
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

### 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)**

Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario (Inversis Banco S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 145.916,00 euros (1,68% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 233.921,14 euros (2,69% del patrimonio medio del periodo).