

ATLAS VALORES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2850

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.andbank.es.

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

Dirección

PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 26 46002 VALENCIA

Correo Electrónico

dpg@andbank.es

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: 31/07/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 al 7.
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Gestora invertirá para la SICAV, directa e indirectamente, en activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros y sin limitaciones respecto la distribución de activos por tipo de emisor, rating, nivel de capitalización, duración, sector económico, países y mercados. La sociedad no tiene establecido ningún índice de referencia.

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 | 0,02 | 0,06 | 0,02 | 0,51 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,16 | -0,59 | -0,16 | -0,60 |

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 | 431.877,00 | 431.903,00 |
| Nº de accionistas | 91,00 | 106,00 |
| 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 | 5.794 | 13,4148 | 13,2315 | 13,7145 |
| 2021 | 5.901 | 13,6637 | 12,9692 | 13,7249 |
| 2020 | 5.662 | 12,9692 | 11,8448 | 13,3950 |
| 2019 | 6.414 | 13,2635 | 12,4869 | 13,2948 |

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 | | | |
| | | | | | |

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 | 0,25 | | 0,25 | 0,25 | | 0,25 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

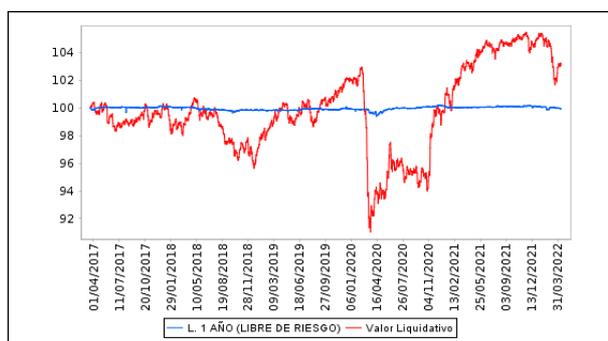
| Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| -1,82 | -1,82 | 0,07 | 0,47 | 1,08 | 5,35 | -2,22 | 6,22 | 0,46 |

| 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) | 0,30 | 0,30 | 0,30 | 0,31 | 0,31 | 1,24 | 1,25 | 1,27 | 1,24 |

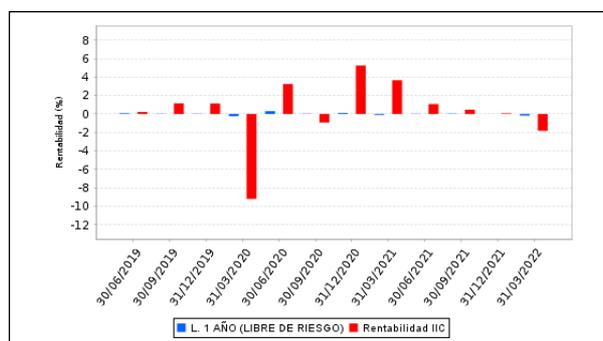
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 | 3.342 | 57,68 | 4.169 | 70,65 |
| * Cartera interior | 706 | 12,19 | 867 | 14,69 |
| * Cartera exterior | 2.623 | 45,27 | 3.250 | 55,08 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 13 | 0,22 | 52 | 0,88 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.459 | 42,44 | 1.736 | 29,42 |
| (+/-) RESTO | -7 | -0,12 | -4 | -0,07 |
| TOTAL PATRIMONIO | 5.794 | 100,00 % | 5.901 | 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 periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 5.901 | 5.912 | 5.901 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | -0,01 | -0,25 | -0,01 | -96,73 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -1,83 | 0,07 | -1,83 | -2.672,78 |
| (+) Rendimientos de gestión | -1,53 | 0,37 | -1,53 | -506,89 |
| + Intereses | 0,26 | 0,28 | 0,26 | -9,08 |
| + Dividendos | 0,07 | 0,10 | 0,07 | -30,76 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,82 | -0,36 | -1,82 | 403,14 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,39 | -0,10 | 0,39 | -498,07 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | -0,01 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,40 | 0,35 | -0,40 | -214,10 |
| ± Otros resultados | -0,03 | 0,11 | -0,03 | -129,16 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,30 | -0,30 | -0,30 | -2,56 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,25 | -0,25 | -0,25 | -3,15 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -3,17 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,01 | -0,02 | 34,84 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -22,71 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -61,39 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -43,36 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -43,36 |
| + 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) | 5.794 | 5.901 | 5.794 | |

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

3. Inversiones financieras

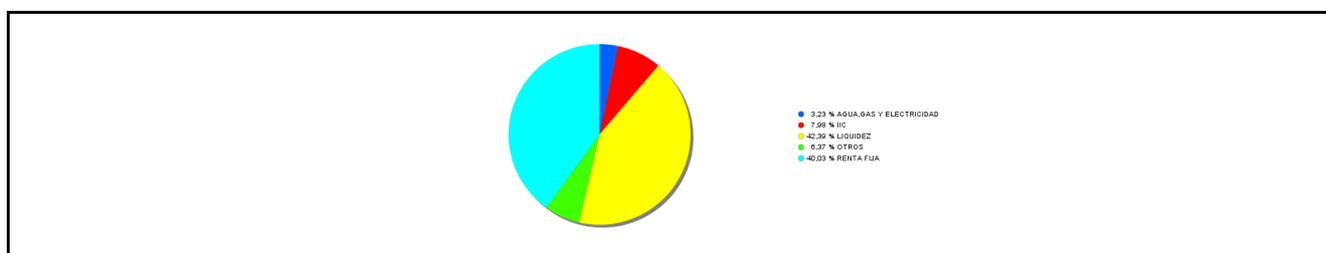
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 294 | 5,08 | 506 | 8,57 |
| TOTAL RENTA FIJA | 294 | 5,08 | 506 | 8,57 |
| TOTAL RV COTIZADA | 362 | 6,25 | 308 | 5,22 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 362 | 6,25 | 308 | 5,22 |
| TOTAL IIC | 50 | 0,86 | 53 | 0,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 706 | 12,19 | 867 | 14,69 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 2.015 | 34,78 | 2.715 | 46,01 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.015 | 34,78 | 2.715 | 46,01 |
| TOTAL RV COTIZADA | 97 | 1,67 | 43 | 0,72 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 97 | 1,67 | 43 | 0,72 |
| TOTAL IIC | 511 | 8,82 | 492 | 8,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.623 | 45,27 | 3.250 | 55,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 3.329 | 57,46 | 4.117 | 69,76 |

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

g. Con fecha 31 de enero de 2022, se pone en conocimiento del mercado que el Consejo de Administración de ATLAS VALORES, SICAV, S.A. acordó con fecha 18 de enero de 2022 proponer a la Junta General de Accionistas la disolución y liquidación de la sociedad, acogiéndose la citada operación al régimen transitorio introducido por la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal.

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

h. Otras operaciones vinculadas:

- La IIC durante el periodo mantiene participaciones en Merchfondo FI (ES0162332037) en media en el periodo de 49.933,56 euros, fondo gestionado por la gestora.

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.

Los primeros meses del año se han caracterizado por una ruptura de las condiciones de apetito por el riesgo que venían mostrando los inversores durante los últimos 7 trimestres. De un entorno reflacionista definido por los episodios finales del impacto del COVID-19 (variante sudafricana) y la efectividad de las vacunas; definido también por la mejora de estimaciones de beneficios para las empresas y una política monetaria que comenzaba una lenta y nada apresurada normalización (retirada de estímulos extraordinarios) hemos pasado a un escenario en el que han aparecido dos variables que están vertebrando un discurso absolutamente diferente: el riesgo de estancamiento y la invasión rusa de Ucrania.

Los datos de inflación en EE.UU. y Europa ya dieron tres avisos sobre un comportamiento indeseado en las lecturas de los meses del cuarto trimestre del año pasado. Pero, es que los dos primeros meses del año, las lecturas ahondaron en la sensación de riesgo en precios: subidas de las materias primas, disrupción de las cadenas de aprovisionamiento, escasez

de productos como los semiconductores y el impacto de una demanda embalsada durante dos años que ha sido estimulada desde el lado fiscal de forma muy activa. Con estos elementos los bancos centrales han tenido que abandonar su discurso sobre una inflación transitoria y la confianza en la reversión de las tasas interanuales a niveles aceptables. Ahora, especialmente en EE.UU, existe una sensación de urgencia en la necesidad de controlar la inflación, el anclaje de las expectativas, ¿ toda vez que los precios alcanzan cotas no vistas en décadas. Este discurso además se ha complicado con la invasión de Ucrania por parte de Rusia que ha inducido un shock energético negativo especialmente relevante en Europa por la dependencia del gas natural ruso y las sanciones impuestas; pero, que además se ha extendido al petróleo (+30% en referencias de contado en el barril de crudo Brent desde inicio de año) y la subida de muchas otras materias primas básicas afectadas por este incidente: grano, caolines y arcillas, aluminio, níquel, carbón, ¿ Así, estamos en una situación que podríamos definir como el fin del dinero gratuito. El tiempo del control de la inflación.

Los bancos centrales de Reino Unido, Europa y EE.UU están retirando los estímulos más rápidamente de lo esperado y anunciando subidas o subiéndolo los tipos de interés con el consiguiente impacto en la renta fija: caídas severas en prácticamente todos los índices de referencia. No han funcionado como puertos seguros, ni los gobiernos, ni la duración, ni el crédito. Sus correcciones han dejado poca protección en este segmento del mercado, tradicionalmente más conservador.

La segunda consecuencia de la situación en Ucrania ha sido el aumento del riesgo de una desaceleración de la demanda agregada en Europa fundamentalmente y, en menor medida, en EE.UU y el resto del mundo por las caídas de la confianza de los agentes y unas subidas de la inflación que sólo se veían parcialmente compensadas por las expectativas del mayor gasto público comprometido (fondos NGEU) y por el que se podría llegar a comprometer (el gasto en defensa). Más inflación y menor crecimiento, con el riesgo de parón, incluso recesión, ha convertido la palabra estanflación en el eje del relato macro.

Así las cosas, la renta variable ha tenido un comportamiento negativo derivado del mayor temor a estos acontecimientos: expectativas de caídas de márgenes y beneficios, compresión de múltiplos, presión sobre las primas de riesgo de la renta variable. Pero, el comportamiento ha sido asimétrico. Los sectores más perjudicados han sido los de alto crecimiento como la tecnología o los de múltiplos elevados (ESG). En definitiva, aquello que llevara la etiqueta growth. China y el Nasdaq han sido los grandes perjudicados, con niveles de volatilidad en el primero de los casos muy acusados. China ha añadido a los problemas ya mencionados los suyos propios: sector inmobiliario, regulación del sector tecnológico, abordaje de la crisis COVID-19.

Por el contrario ha habido claros ganadores en el mundo defensivo y en ciertos segmentos del mundo value-cíclico (MM.PP., energía, consumo no cíclico).

Geográficamente merece la pena destacar el comportamiento de Brasil, doble dígito positivo, el Reino Unido, Méjico o Canadá que también han acabado en positivo.

Otra de las variables que ha aportado valor a la gestión ha sido el cruce EURUSD que se ha revalorizado prácticamente 5 figuras en este período de turbulencias reflejando sobre todo, el diferencial de política monetaria y la menor exposición al conflicto en Ucrania de los americanos.

Todo esto deja un panorama para próximos trimestres centrado en saber qué efectos predominarán sobre la marcha de la economía. Si bien serán los relativos al control de la inflación y una política monetaria cada vez más restrictiva, así como los efectos sobre el crecimiento de la invasión de Ucrania. O bien si serán el impulso fiscal vigente, la reapertura de las economías y el exceso de ahorro de los hogares quienes consigan imponerse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se incrementa un 1,5% la exposición en renta variable directa dejándola a niveles del 15,98% respecto al 14,48% que tenía a final de año, se había reducido sustancialmente en el segundo semestre de 2021 con el objetivo de realizar operativa en función de la evolución de los mercados dejando margen para volver a incrementarla, en renta fija directa se reduce la exposición por vencimiento y amortización de referencias en cartera suponiendo esta un 41% de la cartera, en ETF se mantienen las posiciones. La exposición en renta variable total se incrementa a niveles del 24,75%.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,22% frente al -1,82% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer trimestre el patrimonio ha bajado un -1,83% y el número de accionistas ha caído un -14,15%. Durante el

trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -1,82% y ha soportado unos gastos de 0,3% sobre el patrimonio medio.

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se realizaron compras en renta variable directa en Inditex por un 0,5% y en EDF por importe del 0,5%. También se compra el ETF MSCI World por importe del 0,6% lo que supone incrementar la exposición en renta variable un 1,6%.

En renta fija no se realizan operaciones de compra y vencen las posiciones que existían en bonos de Arcelor así como la amortización de las posiciones en bonos de CaixaBank.

Respecto a las inversiones, las posiciones que han aportado más rentabilidad son las que mantiene en acciones de Repsol, CaixaBank y Santander siendo las mayores detractoras de rentabilidad las posiciones en ETF de renta variable.

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 trimestre de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 0,85%, debido a la inversión 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 trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 9,68% y las posiciones más significativas son: Parts. ISHARES MSCI EM. (2,06%), Accs. ETF Ishares DJ EURO Stoxx 50 DE (1,69%), y Parts. ISHARES MSCI WORLD (1,44%).

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

En la IIC hay activos en situación de litigio, concretamente 150.000 euros nominales en deuda subordinada de Banco Popular E22/12/09 Call17 (ES021379001).

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplicable

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

Nuestras decisiones de voto durante el ejercicio 2022 se han tomado teniendo en cuenta el análisis y los informes de voto de Glas Lewis, 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.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

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

Comienzo de año negativo en términos de retorno en casi todos los Mercados de Renta Variable. El inicio de 2022 comienza con riesgos importantes, inestabilidades geopolíticas, aumento de precios en las materias primas y las subidas de tipos de interés más intensas y próximas en el tiempo. Se han producido diferencias muy importantes por sectores y empresas viéndose favorecidas las valor respecto de las de crecimiento, la sicav mantiene posiciones directas que han compensado las pérdidas generales de los índices. Desde principio de año se ve un elevado grado de incertidumbre ligado a la evolución de las expectativas de inflación, lo que esta afectando a la rentabilidad y volatilidad en los mercados. Se mantiene una posición prudente para el perfil inversor de la Sicav, habiendo reducido parciamente la exposición en renta variable a finales del año pasado, de cara al próximo trimestre, se mantendrá esa posición conservadora aprovechando la volatilidad de los mercados para incrementar posiciones.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0213307046 - Bonos BANKIA SA 3,375 2027-03-15 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 1,70 |
| ES0268675032 - Obligaciones LIBERBANK SA 6,875 2027-03-14 | EUR | 0 | 0,00 | 103 | 1,75 |
| XS1951220596 - Bonos BANKIA SA 3,750 2029-02-15 | EUR | 103 | 1,78 | 106 | 1,80 |
| XS2322423455 - Bonos INTERNATIONAL CONSOL 2,750 2025-03-25 | EUR | 191 | 3,29 | 196 | 3,32 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 294 | 5,08 | 506 | 8,57 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 294 | 5,08 | 506 | 8,57 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 294 | 5,08 | 506 | 8,57 |
| ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA | EUR | 91 | 1,57 | 92 | 1,56 |
| ES0105046009 - Acciones AENA SME SA | EUR | 34 | 0,59 | 31 | 0,53 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL SA | EUR | 107 | 1,85 | 94 | 1,59 |
| ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA | EUR | 56 | 0,96 | 53 | 0,90 |
| ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA | EUR | 26 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| ES0140609019 - Acciones CAIXABANK SA | EUR | 49 | 0,84 | 38 | 0,65 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 362 | 6,25 | 308 | 5,22 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 362 | 6,25 | 308 | 5,22 |
| ES0162332037 - Participaciones MERCHFONDO FI | EUR | 50 | 0,86 | 53 | 0,90 |
| TOTAL IIC | | 50 | 0,86 | 53 | 0,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 706 | 12,19 | 867 | 14,69 |
| PTCPEJOM0004 - Obligaciones INFRAESTRUCTURAS DE P 4,675 2024-10 | EUR | 167 | 2,88 | 171 | 2,91 |
| IT0005325946 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,475 2023-03-01 | EUR | 0 | 0,00 | 204 | 3,45 |
| XS1721463500 - Bonos GAZPROM GAZ CAPITAL 2,250 2024-11-22 | EUR | 38 | 0,66 | 103 | 1,75 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 205 | 3,54 | 478 | 8,11 |
| IT0005325946 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,475 2023-03-01 | EUR | 202 | 3,49 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 202 | 3,49 | 0 | 0,00 |
| XS1565131213 - Bonos CAIXABANK SA 3,500 2027-02-15 | EUR | 0 | 0,00 | 101 | 1,71 |
| IT0005279887 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,390 2024-09- | EUR | 100 | 1,72 | 102 | 1,73 |
| XS1954087695 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22 | EUR | 203 | 3,51 | 208 | 3,52 |
| XS1933828433 - Bonos TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2049-03-14 | EUR | 104 | 1,79 | 108 | 1,83 |
| DE000A2YB7A7 - Bonos SCHAEFFLER FINANCE B 1,875 2024-03-26 | EUR | 101 | 1,74 | 103 | 1,74 |
| XS1982819994 - Bonos TELECOM ITALIA SPA M 2,750 2025-04-15 | EUR | 99 | 1,71 | 103 | 1,74 |
| XS2189592616 - Bonos ACS ACTIVIDADES DE C 1,375 2025-06-17 | EUR | 98 | 1,69 | 101 | 1,72 |
| FR0013233384 - Bonos ACCOR SA 1,250 2024-01-25 | EUR | 102 | 1,76 | 105 | 1,78 |
| XS2296201424 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2025-02-11 | EUR | 197 | 3,40 | 201 | 3,41 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2247623643 - Bonos GETLINK SE 1,750 2025-10-30 | EUR | 103 | 1,77 | 103 | 1,75 |
| XS1910851242 - Bonos GRENKE FINANCE PLC 1,500 2023-10-05 | EUR | 98 | 1,68 | 99 | 1,69 |
| XS1959498160 - Bonos FORD MOTOR COMPANY 3,021 2024-03-06 | EUR | 102 | 1,76 | 105 | 1,78 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.306 | 22,55 | 1.440 | 24,40 |
| XS1167308128 - Bonos ARCELORMITTAL 3,125 2022-01-14 | EUR | 0 | 0,00 | 300 | 5,09 |
| XS1172947902 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04-21 | EUR | 100 | 1,73 | 100 | 1,70 |
| BE0002282516 - Bonos CIE IMMOBILIERE DE B 3,000 2022-06-01 | EUR | 100 | 1,73 | 101 | 1,71 |
| US87164KAA25 - Bonos SYNGENTA FINANCE NV 1,562 2022-03-28 | USD | 0 | 0,00 | 53 | 0,89 |
| US94974BFC90 - Bonos WELLS FARGO 1,750 2022-03-08 | USD | 0 | 0,00 | 142 | 2,40 |
| XS2066058988 - Bonos DELL TECHNOLOGIES IN 0,625 2022-10-17 | EUR | 100 | 1,73 | 101 | 1,71 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 301 | 5,20 | 797 | 13,51 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 2.015 | 34,78 | 2.715 | 46,01 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.015 | 34,78 | 2.715 | 46,01 |
| DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE | EUR | 37 | 0,64 | 43 | 0,72 |
| FR0010242511 - Acciones ELECTRICITE DE FRANCE SA | EUR | 60 | 1,03 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 97 | 1,67 | 43 | 0,72 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 97 | 1,67 | 43 | 0,72 |
| IE00B02KXH56 - Participaciones SHARES MSCI JAPAN FUND ETF | JPY | 51 | 0,88 | 54 | 0,92 |
| US78462F1030 - Participaciones SPDR ETFS | USD | 65 | 1,13 | 67 | 1,13 |
| IE00B0M62Q58 - Participaciones SHARES MSCI WORLD | EUR | 41 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| IE00B0M62Q58 - Participaciones SHARES MSCI WORLD UCITS ETF | USD | 83 | 1,44 | 85 | 1,44 |
| LU0907928062 - Participaciones DPAM L - BONDS EMERGING MARKET | EUR | 53 | 0,91 | 52 | 0,88 |
| DE0005933956 - Participaciones BLACKROCK INC | EUR | 98 | 1,69 | 108 | 1,83 |
| IE00B0M63177 - Participaciones SHARES MSCI EM UCITS ETF USD | USD | 120 | 2,06 | 126 | 2,13 |
| TOTAL IIC | | 511 | 8,82 | 492 | 8,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 2.623 | 45,27 | 3.250 | 55,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.329 | 57,46 | 4.117 | 69,76 |

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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