

MM GLOBAL, FI
Nº Registro CNMV: 5362

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: Capital Auditors and Consultants, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A3

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL SERRANO 37 28001 MADRID tel.912062875

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 FONDO

Fecha de registro: 26/04/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación al gestor, D. Miguel Mena Sanchez, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría el derecho de separación a los partícipes.

Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni duración, ni por rating (pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en baja calidad crediticia), ni duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico o países (incluidos emergentes). Podrá haber concentración geográfica y sectorial. La exposición a riesgo divisa será de 0-100% de la exposición total.

Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

No existe ningún índice de referencia en la gestión, ya que el fondo se gestiona de manera activa y flexible.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

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 Fondo 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	0,00	0,00	0,00	1,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,12	-0,12	-0,24

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 Participaciones	36.656,22	29.039,43
Nº de Partícipes	227	72
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.777	103,0377
2020	2.783	92,8912
2019	3.026	100,2932
2018		

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	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,92	3,27	0,64	6,16	-2,20	-7,38			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,78	26-11-2021	-2,78	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,42	07-12-2021	1,42	07-12-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,68	9,82	7,37	5,64	7,35	11,31			
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,21	4,21	5,01	3,80	3,80	6,04			

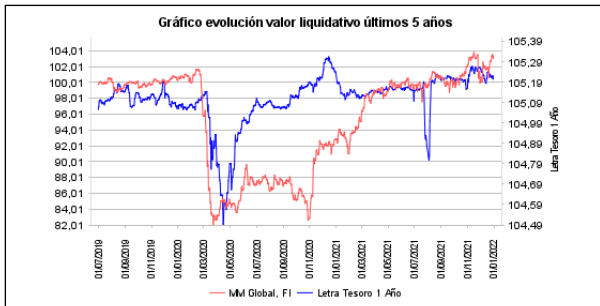
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

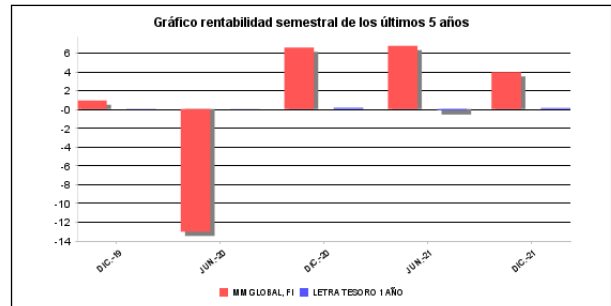
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,65	0,46	0,39	0,39	0,40	1,60	1,41		

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	212.630	1.463	0,05
Renta Fija Internacional	19.032	386	-0,52
Renta Fija Mixta Euro	18.232	187	1,07
Renta Fija Mixta Internacional	88.723	1.136	0,64
Renta Variable Mixta Euro	4.055	112	5,97
Renta Variable Mixta Internacional	246.399	7.376	2,09
Renta Variable Euro	6.051	127	-3,30
Renta Variable Internacional	298.159	9.411	2,63
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.551	209	-0,45
Global	512.808	12.079	0,25
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	4.374	167	-0,43
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.428.015	32.653	1,05

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	3.239	85,76	2.487	86,38
* Cartera interior	597	15,81	600	20,84
* Cartera exterior	2.632	69,68	1.881	65,34
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,26	6	0,21

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	531	14,06	386	13,41
(+/-) RESTO	7	0,19	7	0,24
TOTAL PATRIMONIO	3.777	100,00 %	2.879	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)	2.879	2.783	2.783	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,31	-3,10	21,38	-954,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,08	6,44	10,35	-24,90
(+) Rendimientos de gestión	4,96	7,34	12,11	-19,75
+ Intereses	0,30	0,38	0,67	-6,91
+ Dividendos	0,42	1,24	1,60	-59,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24	0,63	0,32	-144,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,14	4,68	8,78	5,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	0,00	-0,18	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,50	0,41	0,92	46,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,97	-1,77	2,84
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	-20,46
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-20,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,09	-73,98
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,03	-0,11	-244,47
- Otros gastos repercutidos	0,03	-0,18	-0,12	-122,87
(+) Ingresos	-0,05	0,07	0,01	-191,18
+ 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	-0,05	0,07	0,01	-191,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.777	2.879	3.777	

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

3. Inversiones financieras

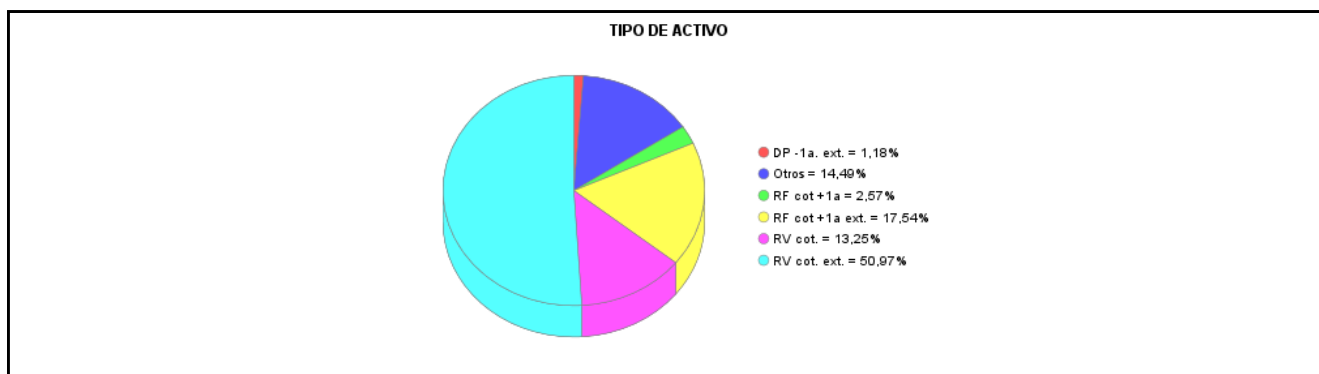
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	97	2,57	97	3,37
TOTAL RENTA FIJA	97	2,57	97	3,37
TOTAL RV COTIZADA	500	13,25	503	17,47
TOTAL RENTA VARIABLE	500	13,25	503	17,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	597	15,82	600	20,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	707	18,72	715	24,81
TOTAL RENTA FIJA	707	18,72	715	24,81
TOTAL RV COTIZADA	1.925	50,97	1.166	40,50
TOTAL RENTA VARIABLE	1.925	50,97	1.166	40,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.632	69,69	1.881	65,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.229	85,51	2.480	86,15

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

H| Cambio en elementos esenciales del folleto informativo

Modificación de elementos esenciales del folleto

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MM GLOBAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5362), al objeto de modificar su política de inversión e incluir un asesor de inversiones.

Número de registro: 295229

I| Autorización del proceso de fusión

Fusión de IIC

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de EJECUTIVOS GLOBALFOND, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1491), MIXED CONSERVATIVE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4557), por MM GLOBAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5362).

Número de registro: 294745

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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) Un partícipe significativo con un 69,56% de participación.

(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 120.000,00 euros con unos gastos de 1,98 euros.

(H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Total intereses: 149,86€

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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 semestre 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

Se han aumentado en el principio del cuarto semestre del año posiciones en compañías del mercado de consumo de

Estados Unidos con perfil internacional.

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 3,93% de rentabilidad de la IIC.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos del Fondo.

En el segundo semestre el patrimonio ha subido un 31,19% y el número de participes ha subido un 215,28%. A fecha 15/09/2021 MM GLOBAL ha absorbido a los fondos Mixed Conservative FI y Ejecutivos Globalfond FI.

Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 3,93% y ha soportado unos gastos de 0,86% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 10,92% siendo los gastos anuales de un 1,65%.

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 0,25%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han aumentado posiciones en Coca Cola, Disney, Amazon y Apple.

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad durante el semestre han sido y su impacto en en VL:

AXA,FR0000120628, 0,92%

Apple Inc.,US0378331005, 0,84%

Fortinet, Inc.,US34959E1091, 0,52%

McDonald_s Corporation,US5801351017, 0,48%

SWISS RE AG,CH0126881561, 0,47%

Los que han reportado menor rentabilidad y su impacto en el VL han sido:

BASF SE NA O.N.,DE000BASF111, -0,24%

DANONE,FR0000120644, -0,24%

BON SOFTBANK 4% 19-09-2029,XS1684385591, -0,25%

Walt Disney Company (The),US2546871060, -0,27%

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

-Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con los siguientes instrumentos derivados:

MICRO EUR/USD FUTURES

E-MINI EURO FX FUTURES

EURO FX FUTURES

El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,16 sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 0,03 %,

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada del periodo ha sido del -0.12%

EL peso total de la RV a fecha 31/12/2021 es del 64,21 % siendo los valores más significativo:

AXA 4,51 %

NDITEX 4,08%

Berkshire Hathaway Inc. New 3,20 %

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Tampoco hay activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable (para todas las IIC)

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 7,68% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 16,22% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,39%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido del 4,21%.

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, auditoria, política de remuneraciones, transparencia). Un mayor grado de detalle puede encontrarse en nuestra Política de Voto (https://www.andbank.es/wp-content/uploads/2021/04/AWM-POL-Proxy-Voting-v1_MARZO-2021.pdf)

Nuestras decisiones de voto durante el ejercicio 2021 se han tomado teniendo en cuenta el análisis y los informes de voto de Alembeeks, empresa especializada en gobierno corporativo y asesoramiento al voto en juntas de accionistas. Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. utiliza este proveedor con el objetivo de aumentar nuestra capacidad de análisis sobre los aspectos concretos que se votan en las juntas de accionistas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG). En todo momento, es nuestro Comité de Inversión Responsable quien tiene la capacidad de tomar las decisiones de voto y lo hace en función de los principios generales y criterios definidos en nuestra Política de Voto.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión con más de un año de antigüedad, tienen 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 DEL FONDO.

El año 2021 fue un año de recuperación y es probable que este año sea el de la moderación tanto para el crecimiento económico como la inflación. Esperamos que la inflación persista y quede arriba de niveles pre-Covid, y que los bancos centrales inicien las subidas de tipos pero sigan tolerantes con presiones sobre los precios, manteniendo intereses históricamente bajos. Aún no conocemos las implicaciones de la variante Ómicron, pero es lógico resaltar la incertidumbre que existe en torno a los múltiples escenarios de COVID-19. Preferimos la renta variable en este contexto inflacionista. Manteniendo un enfoque conservador

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1783932863 - BONOS ENCE ENERGIA Y CELUL 1,250 2023-03-05	EUR	97	2,57	97	3,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		97	2,57	97	3,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		97	2,57	97	3,37
TOTAL RENTA FIJA		97	2,57	97	3,37
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	29	0,77	32	1,10
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	81	2,15	76	2,65
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	88	2,33	85	2,95
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	154	4,08	160	5,57
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	148	3,92	150	5,20
TOTAL RV COTIZADA		500	13,25	503	17,47
TOTAL RENTA VARIABLE		500	13,25	503	17,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		597	15,82	600	20,84
US9128282S88 - RENTA US TREASURY N/B 1,625 2022-08-31	USD	0	0,00	43	1,49
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	43	1,49
US9128282S88 - RENTA US TREASURY N/B 1,625 2022-08-31	USD	44	1,18	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		44	1,18	0	0,00
DE000DB7XJJ2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 2,750 2025-02-17	EUR	106	2,81	106	3,69
FR0013299435 - BONOS RENAULT SA 1,000 2025-11-28	EUR	99	2,61	99	3,44
XS0213101073 - RENTA PETROLEOS MEXICANOS 5,500 2025-02-24	EUR	56	1,48	56	1,93
XS1558491855 - RENTA ATLANTIA SPA 1,625 2025-02-03	EUR	101	2,68	103	3,56
XS1576621632 - BONOS AVIS BUDGET FINANCE 4,500 2025-05-15	EUR	103	2,73	103	3,56
XS1684385591 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2029-09-19	EUR	97	2,58	106	3,68
XS1767930586 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 1,355 2025-02-07	EUR	100	2,65	100	3,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		662	17,54	672	23,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		707	18,72	715	24,81
TOTAL RENTA FIJA		707	18,72	715	24,81
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATIONAL RA	CAD	68	1,79	56	1,94
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	108	2,87	108	3,74
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	128	3,38	112	3,87
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	106	2,81	114	3,97
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	170	4,51	139	4,83
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	93	2,46	101	3,51
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	25	0,66	0	0,00
US0144421072 - ACCIONES ALECTOR INC	USD	1	0,04	0	0,00
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	16	0,43	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	31	0,81	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	79	2,09	49	1,71
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	117	3,10	58	2,01
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	14	0,37	0	0,00
US04963C2098 - ACCIONES ATRICURE INC	USD	13	0,36	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	121	3,20	108	3,74
US1124631045 - ACCIONES BROOKDALE SENIOR LIV	USD	4	0,11	0	0,00
US14888U1016 - ACCIONES CATALYST PHARMACEUTI	USD	16	0,43	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	106	2,80	74	2,58
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	10	0,27	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	98	2,60	77	2,68
US2681501092 - ACCIONES DYNATRACE INC	USD	15	0,41	0	0,00
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	14	0,36	0	0,00
US30226D1063 - ACCIONES EXTREME NETWORKS INC	USD	11	0,28	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	16	0,43	0	0,00
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	16	0,42	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	38	1,00	0	0,00
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	26	0,69	0	0,00
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	17	0,44	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	57	1,50	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	95	2,51	92	3,21
US57776J1007 - ACCIONES MAXLINEAR INC	USD	15	0,40	0	0,00
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	94	2,50	78	2,71
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	35	0,94	0	0,00
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	8	0,21	0	0,00
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	20	0,53	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	27	0,71	0	0,00
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	31	0,82	0	0,00
US7504911022 - ACCIONES RADNET INC	USD	7	0,18	0	0,00
US88033G4073 - ACCIONES TENET HEALTHCARE COR	USD	15	0,39	0	0,00
US8803491054 - ACCIONES TENNECO INC	USD	4	0,09	0	0,00
US88076W1036 - ACCIONES TERADATA CORP	USD	12	0,32	0	0,00
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	8	0,21	0	0,00
USN070592100 - ADR ASML HOLDING NV	USD	20	0,54	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		1.925	50,97	1.166	40,50
TOTAL RENTA VARIABLE		1.925	50,97	1.166	40,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.632	69,69	1.881	65,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.229	85,51	2.480	86,15
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1768090943 - RENTA HOME MEAL REPLACEMENT 6,000 2022-06-08	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

a) Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

b) Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora asciende a 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 simultáneas con el depositario CACEIS para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 120000 euros y vencimiento de 119998,02 euros