

WEBSTER INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 302

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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 13/11/1998

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 renta fija o renta variable. 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	0,00	0,37	0,00	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.609.739,00	1.548.662,00
Nº de accionistas	205,00	195,00
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	15.578	9,6771	9,3681	9,6978
2020	14.022	8,6372	6,7849	8,7237
2019	14.617	8,6431	7,8423	8,6821
2018	13.843	7,8801	7,8222	8,7461

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	0,15	1,12	1,27	0,30	1,13	1,43	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	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
12,04	2,68	0,42	2,13	6,40	-0,07	9,68	-8,29	4,85

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)	0,82	-0,65	0,24	0,41	0,82	0,80	1,74	0,98	1,59

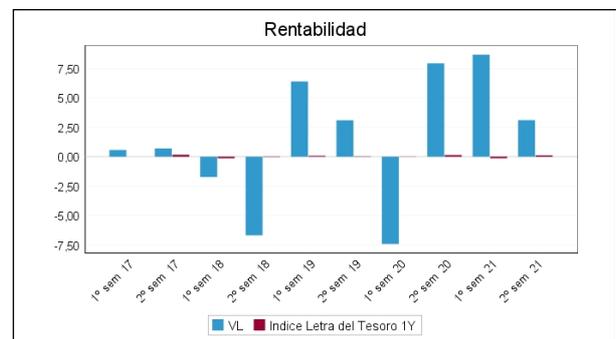
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	12.084	77,57	12.661	87,11
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	11.988	76,95	12.577	86,53
* Intereses de la cartera de inversión	96	0,62	84	0,58
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.573	22,94	2.007	13,81
(+/-) RESTO	-79	-0,51	-133	-0,92
TOTAL PATRIMONIO	15.578	100,00 %	14.535	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)	14.535	14.022	14.022	
± Compra/ venta de acciones (neto)	4,01	-4,76	-0,66	-185,94
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,07	8,31	11,33	-62,39
(+) Rendimientos de gestión	3,83	9,60	13,38	-59,39
+ Intereses	0,76	0,84	1,59	-7,41
+ Dividendos	0,29	0,15	0,43	98,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,45	0,86	0,39	-153,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,45	9,13	12,53	-61,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,70	-1,10	-1,80	-35,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,07	0,22	0,15	-130,93
± Otros resultados	0,55	-0,49	0,07	-214,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-1,29	-2,05	-40,09
- Comisión de sociedad gestora	-1,27	-0,15	-1,43	771,60
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	3,17
- Gastos por servicios exteriores	0,64	-0,99	-0,34	-165,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-94,78
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,09	-0,16	-14,39
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.578	14.535	15.578	

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

3. Inversiones financieras

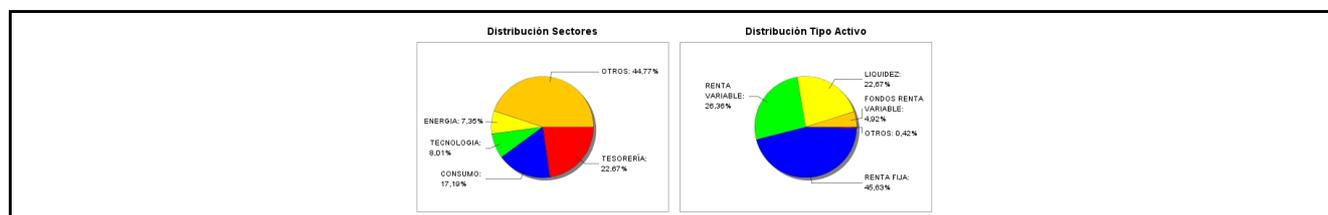
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.108	45,64	7.402	50,93
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	7.108	45,64	7.402	50,93
TOTAL RV COTIZADA	4.106	26,36	4.407	30,34
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	4.106	26,36	4.407	30,34
TOTAL IIC	766	4,92	776	5,35
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.980	76,92	12.585	86,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.980	76,92	12.585	86,62

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
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 03/22	413	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 03/22	169	Inversión
Total subyacente renta variable		582	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/22	1.751	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1751	
TOTAL OBLIGACIONES		2334	

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

E) Con fecha 5 de noviembre de 2021 la CNMV inscribir la sustitución de CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA por BANCO INVERSIS, S.A., como depositario; así como el traslado del domicilio social de la sociedad que pasa a ser: Serrano 37, 28001, MADRID.

E) Con fecha 5 de noviembre de 2021 la CNMV resolvió inscribir en el Registro Administrativo de WEBSTER INVERSIONES, SICAV, S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 302), la revocación del acuerdo de gestión con CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. y el otorgamiento a ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. Asimismo recoger la sustitución de CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. por ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. como entidad encargada de la representación y administración de WEBSTER INVERSIONES, SICAV, S.A.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) La IIC tiene dos accionistas significativos a 31-12-2021 que representan:

- Accionista 1: 32,24% del capital.

- Accionista 2: 22,07% del capital.

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario , de compra por 1.608.735,00 euros

(10,93% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 1.608.691,48 euros (10,93% del patrimonio medio del periodo).

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:

Corretajes: 0,0001%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%.

2.- La IIC durante el periodo mantiene participaciones en:

- Activa Global Defens Patri-A (LU0829544732) en media en el periodo de 346.833,89 euros, fondo gestionado por la gestora. Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 461.81 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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 patrimonio ha experimentado un gran comportamiento en el año 2021. Las bolsas han visto alzas significativas, la volatilidad ha estado por debajo de la media, no hemos visto caídas interanuales por encima del 5%, el dólar se ha fortalecido (como inversiones en euros y con la exposición que tenemos al dólar, esto nos ha favorecido) y la renta fija de carácter gubernamental ha experimentado un comportamiento negativo.

Las perspectivas de nuestros activos en cartera siguen siendo atractivas. La realidad es que todo trabajo realizado durante este tiempo de pandemia ha dado una composición de la cartera que pensamos que puede generar valor para los próximos trimestres.

En la parte de renta variable contamos con empresas con balances robustos y poca deuda, con crecimientos sostenibles, altos márgenes de beneficios y de caja, sin riesgo de disrupción y que actualmente se encuentran a buenos precios.

En la parte de renta fija tenemos la mayor parte de nuestros bonos en emisores de calidad con solvencia financiera y con facilidades para el repago de la deuda. Invertimos en emisiones con potencial de revalorización por precio y siempre y cuando esta esté justificada al riesgo asumido. Analizamos en detalle la solvencia del emisor, la capacidad del repago de la deuda en situación de estrés y la sostenibilidad y recurrencia de los beneficios. Intentamos encontrar ineficiencias en el mercado como por ejemplo las emisiones denominadas en euros de emisores extranjeros que el Banco Central Europeo por mandato no puede comprar y que por consiguiente ofrecen yields más interesantes. Aquí podríamos incluir bonos de Netflix o de Crown Holdings, emisiones compradas en 2021. Desde que la asesoramos en 2007 no hemos tenido ninguna quiebra de ningún emisor, ni siquiera en 2008 ni 2020 que fue cuando más hubo.

En la parte de bolsa hemos evitado las compañías especulativas y nos hemos centrado en invertir con sentido común y dejando de lado las modas pasajeras, hecho que nos ha aportado una consistente rentabilidad durante el año y una volatilidad bastante inferior a la del mercado. Tenemos en el foco el precio que pagamos por cada compañía que incorporamos en cartera. Una gran empresa no siempre supone una buena inversión. La clave está en comprar buenas empresas a precios atractivos.

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 3,11% 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 7,17% y el número de accionistas ha subido un 5,13%. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 3,11% y ha soportado unos gastos de -0,42% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,02% corresponden a gastos indirectos. La comisión de gestión sobre resultados al final del periodo es de 1,12% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 12,04% siendo los gastos anuales de un 0,82%.

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante en último Semestre hemos cerrado las posiciones en WEBSTER INVERSIONES SICAV SA, BECTON DICKINSON, RESTAURANT BRANDS INTERN.

Además hemos reducido la exposición que teníamos en COCA COLA BOTTLING hasta el 1,01%.

Estas ventas han permitido también dar cabida a nuevas incorporaciones a la cartera como MTY FOOD GROUP INC con un peso del 1.02%, INTERNATIONAL PETROLEUM con un peso del .96%, PFIZER INC con un peso del 2.13% o SCYNEXIS INC con un peso del 0.51%

Al cierre de trimestre las mayores posiciones en cartera se corresponden con CCK 2,875 010226 con un peso del 2.61%, ENEL SPA 100174 con un peso del 2.95%, ABESM 1,625 150729 con un peso del 2.68% o EMERG MRK2025 FIX MAT EUR N AC con un peso del 2.67%.

En cuanto a la contribución a resultados destacar el buen comportamiento en DIAMOND HILL INVESTMENT GRP que aporta un 10.67 % de rentabilidad al global de la cartera, seguido tenemos a SMITH & WESSON BRANDS INC que suma un 9.05 % y a COCA-COLA CONSOLIDATED INC con un 8.85 % de rentabilidad.

En el lado de la pérdidas nos encontramos a NFLX 3 ? 05/15/27 que detrae un -1.93 % de rentabilidad al global de la cartera, seguido de INTERNATIONAL PETROLEUM CORP con un -3.69 % de pérdida.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados a través de futuros de Euro-Dólar, Eurostoxx50 y Mini Sp500. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,7% sobre el patrimonio medio. El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 2,37% procedente tanto por la operativa directa con derivados como por la exposición a otras IIC's.

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 4,92% y las posiciones más significativas son: Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity EURO (2,67%) y Activa Sicav - Global Defensive Patrimony (2,25%). La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un 0%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

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, 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 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.

La IIC no ha soportado gastos derivados del servicio de análisis (Research) en 2021. 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, Fidentiis, 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.

Todas las previsiones parecen indicar que las tensiones inflacionistas se mantendrán al menos en esta primera parte de 2022, lo cual llevará a modificar la política de los bancos centrales con todo lo que esto supone en cuanto a posicionamiento del mercado y la valoración de los activos.

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 línea 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.

Habrà que comprobar como de persistentes son los datos de inflación, sus repercusiones en el crecimiento y a las medidas efectivas que toman los responsables de la política monetaria. A medida que avance el año iremos adaptando la cartera de cara para posicionarnos de forma adecuada.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2364199757 - BONO ROMANIA 1,75 2030-07-13	EUR	281	1,80	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		281	1,80	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1589806907 - BONOS HEIDELBERGCEMENT FIN 1,625 2026-04-07	EUR	0	0,00	214	1,47
XS1789699607 - BONOS A P MOLLER-MAERSK A 1,750 2026-03-16	EUR	0	0,00	322	2,22
US458140BD13 - BONO INTEL CORP 2,88 2024-05-11	USD	334	2,15	327	2,25
XS2025480596 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 1,63 2029-07-15	EUR	413	2,65	420	2,89
XS1758723883 - BONO CROWN EURO HOLDINGS 2,88 2026-02-01	EUR	403	2,58	405	2,78
XS1405816312 - BONO ALIMENTATION COUCHE- 1,88 2026-05-06	EUR	211	1,36	214	1,47
FR0011606169 - BONO CASINO GUICHARD PERR 3,99 2049-01-31	EUR	185	1,19	218	1,50
US29250NAS45 - BONO ENBRIDGE INC 5,50 2077-07-15	USD	185	1,19	180	1,24
XS1911645049 - BONO GAZPROM (GAZ CAPITAL) 2,95 2024-01-24	EUR	106	0,68	106	0,73
XS2004451121 - BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 3,88 2027-05-15	EUR	206	1,32	207	1,42
FR0013318102 - BONO ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	321	2,06	322	2,21
US38869PAL85 - BONOS GRAPHIC PACKAGING IN 4,875 2022-08-15	USD	0	0,00	161	1,11
US960386A02 - BONO WESTINGHOUSE AIR BRA 4,40 2024-03-15	USD	170	1,09	166	1,14
USU07264AG68 - BONO BAYER US FINANCE LLC 3,38 2024-10-08	USD	367	2,36	362	2,49
XS119954691 - RENTA FIJA Syngenta Finance Nv 1,25 2027-09-10	EUR	301	1,93	304	2,09
XS1814065345 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,25 2026-04-30	EUR	202	1,29	203	1,40
XS1716927766 - RENTA FIJA Grupo Ferrovial 2,12 2049-05-14	EUR	199	1,28	200	1,37
XS162968755 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 2,70 2049-12-14	EUR	306	1,97	309	2,13
FR0013281946 - RENTA FIJA Ingenico 1,63 2024-09-13	EUR	207	1,33	209	1,44
XS1821883102 - RENTA FIJA Netflix, Inc. 3,63 2027-05-15	EUR	465	2,98	461	3,17
USF2893TAF33 - OBLIGACION ELEC DE FRANCE 5,25 2049-05-15	USD	182	1,17	177	1,22
US581557BE41 - RENTA FIJA McKesson Corporation 3,80 2024-03-15	USD	168	1,08	165	1,14
FR0013245263 - RENTA FIJA SPIE SA 3,13 2024-03-22	EUR	314	2,02	315	2,17
XS1139494493 - RENTA FIJA Naturgy Energy Group 4,13 2049-11-18	EUR	417	2,68	423	2,91
XS1050461034 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 5,88 2049-03-31	EUR	330	2,12	334	2,30
XS0954675129 - RENTA FIJA Enel 6,50 2074-01-10	EUR	449	2,88	454	3,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.440	41,36	7.177	49,39
US38869PAL85 - BONO GRAPHIC PACKAGING IN 4,88 2022-11-15	USD	163	1,05	0	0,00
XS0943370543 - RENTA FIJA Orsted A/S 6,25 2022-06-26	EUR	223	1,43	224	1,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		387	2,48	224	1,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.108	45,64	7.402	50,93
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		7.108	45,64	7.402	50,93
US8112922005 - ACCIONES SCYNEXIS Inc	USD	79	0,51	0	0,00
US68629Y1038 - ACCIONES Orion Office REIT In	USD	4	0,03	0	0,00
US4570301048 - ACCIONES Ingles Markets Inc	USD	270	1,74	126	0,87
US92936U1097 - ACCIONES WP Carey Inc	USD	163	1,05	0	0,00
US1910981026 - ACCIONES Coca-Cola Consolidat	USD	157	1,01	195	1,34
US8317541063 - ACCIONES Smith&Wesson Brands	USD	83	0,53	0	0,00
MHY206761055 - ACCIONES DIAMOND S SHIPPING INC	USD	0	0,00	17	0,12
US92556H2067 - ACCIONES Accs. Viacom Inc	USD	115	0,74	165	1,13
US9297401088 - ACCIONES WABTEC CORP	USD	0	0,00	150	1,03
US25264R2076 - ACCIONES Diamond Hill Investm	USD	205	1,32	102	0,70
CA76131D1033 - ACCIONES ACCS. RESTAURANT BRANDS INTERN	USD	0	0,00	98	0,67
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	150	0,96	0	0,00
US08579W1036 - ACCIONES BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	0	0,00	146	1,00
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	0	0,00	45	0,31
CA55378N1078 - ACCIONES MTY Food Group INC	CAD	158	1,02	0	0,00
FR0013263878 - ACCIONES Umanis	EUR	63	0,41	0	0,00
MHY410531021 - ACCIONES INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	0	0,00	16	0,11
US00751Y1064 - ACCIONES Ad-Auto	USD	203	1,30	166	1,14
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	0	0,00	136	0,93
US0185811082 - ACCIONES ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	0	0,00	62	0,42
MHY2065G1219 - ACCIONES DHT HOLDINGS INC	USD	0	0,00	30	0,21
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	USD	0	0,00	39	0,27
FR0000074122 - ACCIONES Societe Pour L'Infor	EUR	178	1,14	110	0,76
BE0003816338 - ACCIONES EURONAV NV	USD	0	0,00	31	0,21
US00164V1035 - ACCIONES AMC Networks Inc	USD	91	0,58	169	1,16
US85208M1027 - ACCIONES Sprouts Farmers Mark	USD	144	0,92	116	0,80
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	178	1,14	148	1,02
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	45	0,29	83	0,57
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	0	0,00	54	0,37
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	0	0,00	38	0,26
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	175	1,12	173	1,19
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	0	0,00	176	1,21
US7561091049 - ACCIONES Realty Income Corp	USD	161	1,03	0	0,00
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	0	0,00	52	0,36
US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	0	0,00	90	0,62
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	123	0,79	128	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0533321024 - ACCIONES Autozone	USD	253	1,62	172	1,19
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	0	0,00	135	0,93
US5486611073 - ACCIONES Lowe's Compani	USD	200	1,28	144	0,99
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	0	0,00	198	1,37
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	0	0,00	106	0,73
IL0010824113 - ACCIONES Check Point Software	USD	123	0,79	118	0,81
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	0	0,00	65	0,45
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	0	0,00	46	0,32
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	132	0,91
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	241	1,55	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	211	1,36	209	1,44
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	332	2,13	112	0,77
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	0	0,00	111	0,77
TOTAL RV COTIZADA		4.106	26,36	4.407	30,34
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		4.106	26,36	4.407	30,34
LU0829544732 - PARTICIPACIONES Activa Global Defens	EUR	350	2,25	351	2,42
LU2051644644 - PARTICIPACIONES Mirabaud-Emerging Ma	EUR	416	2,67	425	2,93
TOTAL IIC		766	4,92	776	5,35
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.980	76,92	12.585	86,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.980	76,92	12.585	86,62

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 1.608.735,00 euros (10,93% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 1.608.691,48 euros (10,93% del patrimonio medio del periodo).