

## IGVF FI

Nº Registro CNMV: 4421

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Capital Auditors and Consultants, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.andbank.es](http://www.andbank.es).

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

### Dirección

CL SERRANO 37 MADRID tel.664 06 48 51

### Correo Electrónico

[roberto.santos@andbank.es](mailto:roberto.santos@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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/12/2011

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

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

El fondo tendrá, directa o indirectamente (máximo 100% del patrimonio), entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo.

No existe objetivo predeterminado, ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), 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.

Podrá invertir entre 0-100% de su patrimonio en IIC financieras (máximo 30% en no armonizadas), que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	0,50	0,66	2,03	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,72	-0,72	-3,19

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	1.924.000,49	1.929.215,55
Nº de Partícipes	107	112
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	17.152	8,9147
2020	17.200	8,9301
2019	14.726	7,6475
2018	8.995	7,0474

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	0,09	0,00	0,09	0,26	0,00	0,26	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	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	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,17	-1,88	3,21	-1,42	5,87	16,77	8,52	-6,67	3,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,22	28-09-2021	-2,76	25-02-2021	-9,81	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,99	23-08-2021	2,65	07-01-2021	6,74	24-03-2020

(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	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,51	8,78	10,50	19,16	11,02	20,50	9,57	21,88	0,00
<b>Ibex-35</b>	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	25,41
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,44	0,75	0,12	0,16	0,51	0,41	0,25	0,29	0,26
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,31	5,31	12,61	15,37	9,88	9,88	6,63	0,00	0,00

(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.

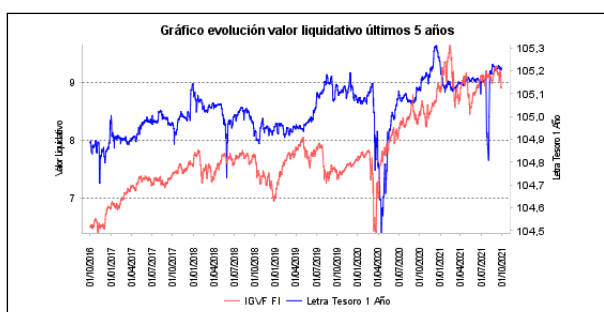
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,35	0,11	0,12	0,11	0,12	0,49	0,60	1,08	0,00

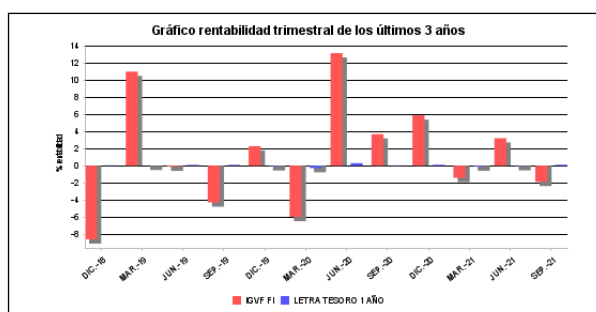
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.500	47	-0,40
Renta Fija Internacional	19.389	391	-0,14
Renta Fija Mixta Euro	18.153	187	0,07
Renta Fija Mixta Internacional	87.771	1.106	-0,81
Renta Variable Mixta Euro	3.948	110	1,59
Renta Variable Mixta Internacional	227.464	6.955	-0,93
Renta Variable Euro	1.720	23	-0,97
Renta Variable Internacional	236.689	7.899	-0,16
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	17.814	209	-0,77
Global	478.395	11.412	-2,44
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	4.659	171	-0,24
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.099.502</b>	<b>28.510</b>	<b>-1,37</b>

\*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	14.219	82,90	14.494	82,69
* Cartera interior	3.323	19,37	3.662	20,89
* Cartera exterior	10.896	63,53	10.832	61,80

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.015	17,58	3.086	17,61
(+/-) RESTO	-82	-0,48	-52	-0,30
TOTAL PATRIMONIO	17.152	100,00 %	17.528	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)	17.528	16.957	17.200	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,27	0,16	-0,10	-269,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,87	3,17	-0,18	-160,56
(+) Rendimientos de gestión	-1,72	3,37	0,33	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-64,38
+ Dividendos	0,06	0,08	0,17	-17,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	64,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,13	3,51	2,67	-132,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,75	0,08	-3,15	-1.063,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,10	-0,30	0,65	-133,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,20	-0,51	-20,15
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,26	-3,73
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-3,73
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	55,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	49,20
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,16	46,70
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.152	17.528	17.152	

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

### 3. Inversiones financieras

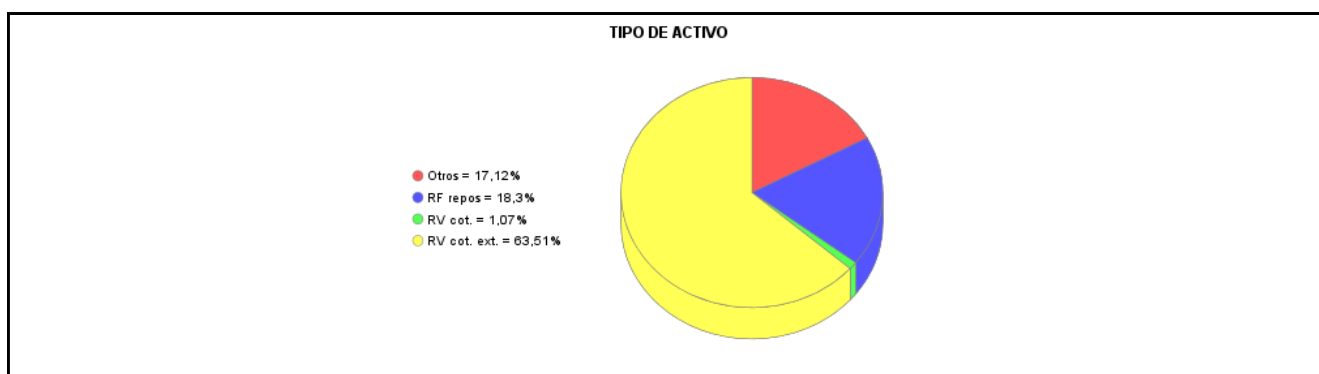
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.139	18,30	3.484	19,86
TOTAL RENTA FIJA	3.139	18,30	3.484	19,86
TOTAL RV COTIZADA	184	1,07	178	1,02
TOTAL RENTA VARIABLE	184	1,07	178	1,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.323	19,37	3.662	20,88
TOTAL RV COTIZADA	10.896	63,51	10.649	60,78
TOTAL RENTA VARIABLE	10.896	63,51	10.649	60,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.896	63,51	10.649	60,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.219	82,88	14.311	81,66

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EURO FX	FUTURO EURO FX 125000 FÍSIC A	4.088	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4088	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		4088	

### 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

F] Sustitución de la entidad depositaria

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., CECABANK, S.A., y de BANCO INVERISIS, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de IGVF FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 4421), al objeto de sustituir a CECABANK, S.A. por BANCO INVERISIS, S.A., como depositario.

Número de registro: 295166

## 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 91,40% 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 10.363.794,72 euros con unos gastos de 327,54 euros.

(H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Total intereses: 8.646,41€

## 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.

Concluimos un tercer trimestre del año que si bien comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas cerró con un mes de septiembre en el que impero la volatilidad. 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.

La renta variable se mantuvo estable durante el trimestre a pesar de algunas preocupaciones sobre un pico en la tasa de crecimiento económico, las interrupciones de suministro y el aumento de la inflación. Los mercados contemplan una moderación de crecimiento a la vista, no traumática, ya que los niveles siguen siendo cómodamente expansivos, pero que ha de integrarse en expectativas macro y micro. En definitiva, los inversores siguen creyendo que, a pesar de la moderación del ritmo de crecimiento, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por tanto, las expectativas de un crecimiento continuado de los beneficios en los próximos años contribuyen a sostener los mercados de renta variable.

En cuanto a la pandemia, a cierre de septiembre los datos parecen indicar que el número de personas hospitalizadas puede estar alcanzando su punto máximo en la mayoría de las economías clave. Está claro que el invierno trae consigo cierta incertidumbre en relación con el impacto potencial del Covid en los sistemas sanitarios, pero incluso si las hospitalizaciones empiezan a repuntar de nuevo, lo más probable sería que la recuperación económica se retrase en lugar de descarrilar, gracias a los saldos de ahorro todavía muy saludables que han acumulado los consumidores. Estos elevados ahorros, junto con el sólido crecimiento de los salarios, también deberían ayudar a la mayoría de los consumidores a capear el aumento de los precios que se está produciendo.

Una de las principales preocupaciones que fueron cogiendo fuerza durante el último mes del trimestre fue la Inflación. Alimentada desde distintos frentes, primero, el energético, con unos precios del crudo por encima de nuestra nueva banda objetivo (60-70 dólares/barril) y por los problemas (continuados) en las cadenas de producción, parece a sembrar dudas entre las principales voces del sector financiero en torno a su transitoriedad, con Lagarde confirmando que se extienden a varios países europeos. El mensaje de los bancos centrales que, insistiendo en el carácter transitorio de las mayores lecturas de inflación, vienen a abrir la puerta a que pudiera ser más duradera de lo esperado

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Se ha aumentado la exposición a mercado en torno al 3%. Se han realizado cambios en la cartera tendentes a aumentar los índices de sostenibilidad de las compañías que la integran.

c) Índice de referencia.

-No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el tercer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del +0,11% frente al -1.88% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha bajado un -2.15 % y el número de partícipes ha caído un -4.46%.

Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad del -1.88% y ha soportado unos gastos de 0,11% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un -0.17% siendo los gastos anuales de un 0,35%.

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

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -2.44%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entran en la cartera HELLOFRESH SE INH O.N., Capgemini, etc.

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

ServiceNow, Inc. 0,25502%

EUR-USD 0,23475%

ASML HOLDING 0,23474%

HYPOPORT AG NA O.N. 0,19132%

Salesforce.com Inc 0,17759%

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

FLATEX AG NA O.N. -0,23146%

ADIDAS AG NA O.N.	-0,24853%
NIO Inc. American depositary shares, each represe	-0,25041%
TENCENT HLDGS LTD UNSP ADR EACH REP 1 ORD	-0,30042%
Spotify Technology S.A.	-0,33833%

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.

Se han realizado compra de futuros de Eurodólar para cubrir la exposición a dólar.

Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario CECABANK para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 10363794,72 euros y vencimiento de 10363467,18 euros.

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

EURO FX FUTURES

MINI-NASDAQ FUTURES

MICRO MINI.SP FUTURES

EUR/USD MONTHLY OPTIONS

El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,7454% sobre el patrimonio medio.

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada del periodo es del -0,48 %

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

### 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 8,78% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 16,21% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,75%, 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 5,31%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

### 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.

Las tensiones como consecuencia de la crisis de suministro de determinadas mercancías, y el encarecimiento de los productos energéticos puede ocasionar momentos de volatilidad en los mercados. Aun así, se espera que la tensión inflacionista ocasionada por el encarecimiento de la energía modere sus efectos a medio plazo y las rupturas de cadena de suministro se corrijan a lo largo del año próximo. Se mantienen por tanto exposición y volatilidad en los parámetros actuales.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02111125 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,70 2021-10-01	EUR	523	3,05	0	0,00
ES00000121G2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,75 2021-07-01	EUR	523	3,05	581	3,31
ES00000123X3 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,75 2021-07-01	EUR	0	0,00	581	3,31
ES0000012411 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,70 2021-10-01	EUR	523	3,05	0	0,00
ES00000127A2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,70 2021-10-01	EUR	523	3,05	0	0,00
ES00000128C6 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,75 2021-07-01	EUR	0	0,00	581	3,31
ES0000012B47 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,75 2021-07-01	EUR	523	3,05	581	3,31
ES0000012F76 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,75 2021-07-01	EUR	0	0,00	581	3,31
ES0000012I24 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,75 2021-07-01	EUR	523	3,05	581	3,31
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>3.139</b>	<b>18,30</b>	<b>3.484</b>	<b>19,86</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.139</b>	<b>18,30</b>	<b>3.484</b>	<b>19,86</b>
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	184	1,07	178	1,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>184</b>	<b>1,07</b>	<b>178</b>	<b>1,02</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>184</b>	<b>1,07</b>	<b>178</b>	<b>1,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.323</b>	<b>19,37</b>	<b>3.662</b>	<b>20,88</b>
BMG0684D1074 - ACCIONES ATHENE HOLDING LTD	USD	88	0,51	0	0,00
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	0	0,00	41	0,23
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	178	1,04	0	0,00
CH0100837282 - ACCIONES KARDEX AG	CHF	156	0,91	159	0,91
CH0108503795 - ACCIONES MEYER BURGER TECHNOL	CHF	32	0,19	43	0,24
DE0005493365 - ACCIONES HYPOPORT AG	EUR	107	0,63	100	0,57
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	119	0,69	0	0,00
DE0006969603 - ACCIONES PUMA SE	EUR	127	0,74	133	0,76
DE000A0JL9W6 - ACCIONES VERBIO VEREINIGTE BI	EUR	51	0,30	54	0,31
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	88	0,51	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	272	1,58	303	1,73
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEX AG	EUR	0	0,00	114	0,65
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	151	0,88	124	0,71
FI0009010912 - ACCIONES REVENIO GROUP OYJ	EUR	117	0,68	137	0,78
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	327	1,91	338	1,93
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	146	0,85	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	203	1,18	0	0,00
GB00BBQ38507 - ACCIONES KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	98	0,57	96	0,55
GB00BYMT0J19 - ACCIONES LIVANOVA PLC	USD	0	0,00	115	0,66
GB00BYT5JK65 - ACCIONES MIMECAST LTD	USD	55	0,32	0	0,00
GB00BYZN9041 - ACCIONES FUTURE PLC	GBP	79	0,46	97	0,56
JE00BG6L7297 - ACCIONES BOOHOO GROUP PLC	GBP	72	0,42	83	0,47
KYG687071012 - ACCIONES PAGSEGURO DIGITAL LT	USD	0	0,00	105	0,60
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	98	0,57	239	1,36
MX00BW020002 - ACCIONES BETTERWARE DE MEXICO	USD	0	0,00	28	0,16
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	326	1,90	316	1,80
NL0012817175 - ACCIONES ALFEN BEHEER BV	EUR	101	0,59	127	0,72
NO0003055501 - ACCIONES NORDIC SEMICONDUCTOR	NOK	103	0,60	109	0,62
SE0009216278 - ACCIONES MIPS AB	SEK	87	0,51	110	0,63
SE0016101844 - ACCIONES SINCH AB	SEK	116	0,68	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0042251084 - ACCIONES ACADIA PHARMACEUTICA	USD	36	0,21	52	0,30
US00724F1012 - ACCIONES ADOBEE SYSTEMS INC	USD	260	1,52	313	1,79
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	207	1,20	200	1,14
US00790R1041 - ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	0	0,00	52	0,30
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	106	0,62	77	0,44
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	306	1,78	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	332	1,89
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	335	1,95	307	1,75
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	131	0,77	143	0,82
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	168	0,98	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	0,00	253	1,44
US1005571070 - ACCIONES BOSTON BEER CO INC/T	USD	0	0,00	96	0,55
US14888U1016 - ACCIONES CATALYST PHARMACEUTI	USD	74	0,43	79	0,45
US1567271093 - ACCIONES CERENCE INC	USD	0	0,00	48	0,27
US16383L1061 - ACCIONES CHEMOCENTRYX INC	USD	37	0,21	0	0,00
US22041X1028 - ACCIONES CORSAIR GAMING INC	USD	0	0,00	52	0,30
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	149	0,87	140	0,80
US2355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	60	0,35	0	0,00
US2575541055 - ACCIONES IDOMO INC	USD	50	0,29	47	0,27
US26210C1045 - ACCIONES DROPBOX INC	USD	107	0,62	0	0,00
US2681501092 - ACCIONES DYNATRACE INC	USD	67	0,39	54	0,31
US29270J1007 - ACCIONES ENERGY RECOVERY INC	USD	36	0,21	42	0,24
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	49	0,29	0	0,00
US29362U1043 - ACCIONES ENTEGRIS INC	USD	113	0,66	0	0,00
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	116	0,67	0	0,00
US29452E1010 - ACCIONES EQUITABLE HOLDINGS I	USD	0	0,00	49	0,28
US29786A1060 - ACCIONES JETSYS INC	USD	82	0,48	95	0,54
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	0	0,00	58	0,33
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	254	1,48	271	1,55
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	112	0,65	159	0,91
US3795772082 - ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC	USD	93	0,54	0	0,00
US39304D1028 - ACCIONES GREEN DOT CORP	USD	89	0,52	81	0,46
US4074971064 - ACCIONES HAMILTON LANE INC	USD	116	0,68	122	0,70
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	114	0,66	0	0,00
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP	USD	60	0,35	61	0,35
US45773H2013 - ACCIONES INOVIO PHARMACEUTICA	USD	27	0,16	0	0,00
US45781V1017 - ACCIONES INNOVATIVE INDUSTRIA	USD	111	0,65	90	0,51
US46116X1019 - ACCIONES INTRA-CELLULAR THERA	USD	0	0,00	79	0,45
US48576U1060 - ACCIONES KARYOPHARM THERAPEUT	USD	21	0,12	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELLI LILLY & CO	USD	159	0,93	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	277	1,61	267	1,52
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	340	1,98	330	1,88
US60468T1051 - ACCIONES MIRATI THERAPEUTICS	USD	0	0,00	60	0,34
US62855J1043 - ACCIONES MYRIAD GENETICS INC	USD	41	0,24	38	0,21
US62878D1000 - ACCIONES N-ABLE INC	USD	37	0,21	0	0,00
US62914V1061 - ADR NIO INC	USD	97	0,57	142	0,81
US64110W1027 - ADR NETEASE INC	USD	0	0,00	62	0,35
US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	117	0,68	0	0,00
US6475811070 - ADR NEW ORIENTAL EDUCATI	USD	0	0,00	64	0,37
US65343E1082 - ACCIONES NEXTCURE INC	USD	52	0,30	0	0,00
US6536561086 - ADR NICE LTD	USD	182	1,06	186	1,06
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	142	0,83	170	0,97
US65481N1000 - ADR NIU TECHNOLOGIES	USD	68	0,39	79	0,45
US6806652052 - ACCIONES OLIN CORP	USD	19	0,11	54	0,31
US6821431029 - ACCIONES OMEROS CORP	USD	50	0,29	0	0,00
US68243Q1067 - ACCIONES 1-800-FLOWERS.COM IN	USD	0	0,00	33	0,19
US6833441057 - ACCIONES NANOMETRICS INC	USD	45	0,26	44	0,25
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	57	0,33	54	0,31
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	257	1,50	282	1,61
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	30	0,17	0	0,00
US7437131094 - ACCIONES PROTO LABS INC	USD	36	0,21	48	0,27
US74640Y1064 - ACCIONES PURPLE INNOVATION IN	USD	52	0,31	25	0,15
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	103	0,60	118	0,67
US76118Y1047 - ACCIONES RESIDEO TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	44	0,25
US78667J1088 - ACCIONES SAGE THERAPEUTICS IN	USD	16	0,09	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	249	1,45	0	0,00
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	63	0,37	85	0,49
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	230	1,34	261	1,49
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC	USD	24	0,14	0	0,00
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREEDGE TECHNOLOGI	USD	69	0,40	51	0,29
US83417Q1058 - ACCIONES SOLARWINDS CORP	USD	0	0,00	97	0,56
US83417Q2049 - ACCIONES SOLARWINDS CORP	USD	49	0,29	0	0,00
US83570H1086 - ACCIONES SONOS INC	USD	36	0,21	39	0,22
US8523123052 - ACCIONES STAAR SURGICAL CO	USD	0	0,00	29	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8608971078 - ACCIONES STITCH FIX INC	USD	65	0,38	40	0,23
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	139	0,81	169	0,96
US8740391003 - ADR TSMC	USD	267	1,56	291	1,66
US87873R1014 - ADR TECHTRONIC INDUSTRIE	USD	128	0,75	110	0,63
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	0	0,00	93	0,53
US88032Q1094 - ADR TENCENT HOLDINGS LTD	USD	0	0,00	246	1,40
US88076W1036 - ACCIONES TERADATA CORP	USD	37	0,22	32	0,18
US88322Q1085 - ACCIONES TG THERAPEUTICS INC	USD	41	0,24	0	0,00
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	51	0,30	0	0,00
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	USD	169	0,98	0	0,00
US92336X1090 - ACCIONES VEONEER INC	USD	0	0,00	54	0,31
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	320	1,87	324	1,85
US94419L1017 - ACCIONES WAYFAIR INC	USD	0	0,00	41	0,23
US9858171054 - ACCIONES YELP INC	USD	0	0,00	84	0,48
US98978L2043 - ACCIONES ZOGENIX INC	USD	0	0,00	59	0,33
US98980A1051 - ADR ZTO EXPRESS CAYMAN I	USD	0	0,00	126	0,72
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>10.896</b>	<b>63,51</b>	<b>10.649</b>	<b>60,78</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>10.896</b>	<b>63,51</b>	<b>10.649</b>	<b>60,78</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>10.896</b>	<b>63,51</b>	<b>10.649</b>	<b>60,78</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>14.219</b>	<b>82,88</b>	<b>14.311</b>	<b>81,66</b>

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)