

IMPASSIVE WEALTH, FI

Nº Registro CNMV: 5295

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

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

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 MADRID tel.664 06 48 51

Correo Electrónico

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/09/2018

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: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación al gestor, D. Juan Manuel Rodríguez Pérez, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría el derecho de separación a los partícipes. Se gestionará con el objetivo de conseguir una volatilidad inferior al 15% anual en base a reglas matemáticas predefinidas que pretenden conseguir rentabilidades a largo plazo. Se invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras(activo apto), armonizadas o no(máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Las IIC en las que invierta el fondo tomarán mayoritariamente como referencia índices de renta variable, renta fija y/o materias primas. Se invertirá, directa o indirectamente, entre 40%-100% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública/privada(incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será de 0-100%. La duración media de la cartera de renta fija entre 1 y 5 años. Las emisiones de renta fija tendrán al menos mediana calidad (BBB-). No obstante, el rating podrá ser el que tenga el Reino de España en cada momento si es inferior. No existen límites en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, divisas, sector económico, países ni capitalización, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir en países emergentes. Podrá estar expuesto hasta el 25% de exposición a materias primas a través de activos aptos. 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.

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	0,18	0,05	0,43	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,60	-0,60	-0,60	-0,48

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	106.720,86	104.896,73
Nº de Partícipes	519	466
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	13.184	123,5379
2020	10.701	111,8054
2019	9.298	108,4336
2018	5.016	90,8688

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	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,49	0,52	4,07	5,62	7,27	3,11	19,33		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	28-09-2021	-1,47	28-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	20-07-2021	1,65	01-03-2021		

(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	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,94	7,62	6,43	9,53	9,36	18,57	7,53		
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,51	0,41	0,25		
Benchmark IMPASSIVE WEALTH	7,20	5,97	5,50	9,56	8,45	19,06	7,20		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,34	5,34	5,00	5,00	11,40	11,40	4,95		

(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.

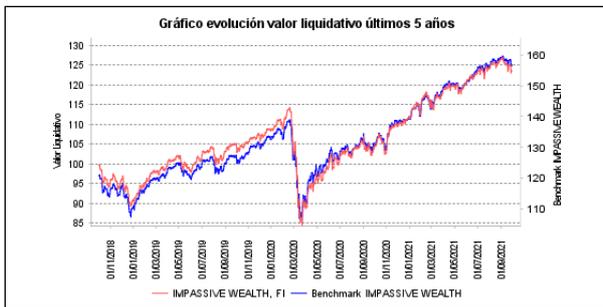
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,22	0,22	0,22	0,19	0,92	0,97	1,15	

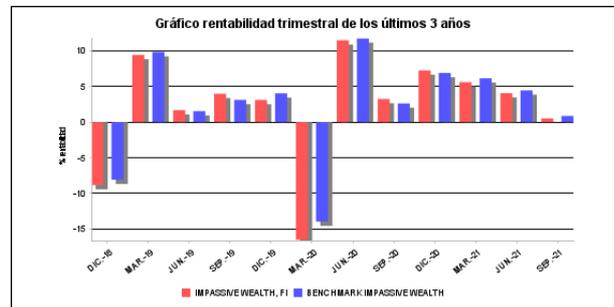
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
Total fondos	1.099.502	28.510	-1,37

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.475	94,62	11.401	88,44

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	12.474	94,61	11.400	88,43
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	622	4,72	1.416	10,98
(+/-) RESTO	87	0,66	74	0,57
TOTAL PATRIMONIO	13.184	100,00 %	12.891	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)	12.891	11.240	10.701	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,75	9,88	11,18	-80,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,46	4,01	9,39	-87,41
(+) Rendimientos de gestión	0,66	4,25	10,09	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	1,34
+ Dividendos	0,07	0,12	0,29	-31,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	-33,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,59	4,13	9,81	-84,07
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	-58,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,24	-0,70	-6,26
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,45	-13,35
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-13,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-0,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	54,59
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,07	-0,17	52,88
(+) 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)	13.184	12.891	13.184	

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

3. Inversiones financieras

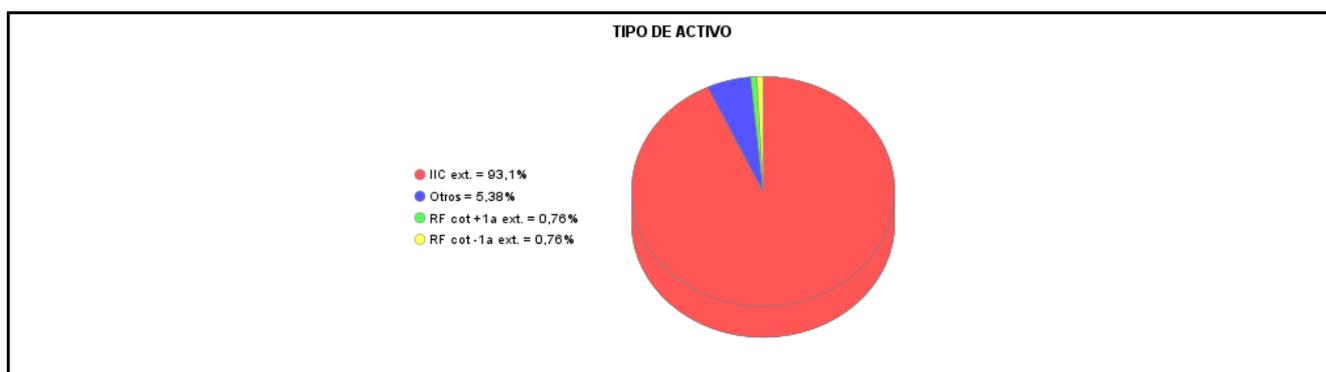
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	200	1,52	200	1,56
TOTAL RENTA FIJA	200	1,52	200	1,56
TOTAL IIC	12.274	93,10	11.200	86,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.474	94,62	11.400	88,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.474	94,62	11.400	88,42

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	
LYXOR WORLD WATER UC	FONDOS LYXOR WORLD WATER UC	132	Inversión
ISHARES ASIA PROPERT	FONDOS ISHARES ASIA PROPERT	65	Inversión
XTRACKERS MSCI EUROP	FONDOS XTRACKERS MSCI EUROP	221	Inversión
XTRACKERS MSCI EUROP	FONDOS XTRACKERS MSCI EUROP	324	Inversión
XTRACKERS FTSE DEVEL	FONDOS XTRACKERS FTSE DEVEL	201	Inversión
AMUNDI INDEX MSCI EM	FONDOS AMUNDI INDEX MSCI EM	418	Inversión
AMUNDI INDEX EURO CO	FONDOS AMUNDI INDEX EURO CO	100	Inversión
LYXOR COMMODITIES TH	FONDOS LYXOR COMMODITIES TH	120	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AMUNDI PRIME EUROPE	FONDOS AMUNDI PRIME EUROPE	135	Inversión
AMUNDI PRIME JAPAN U	FONDOS AMUNDI PRIME JAPAN U	141	Inversión
AMUNDI INDEX EURO CO	FONDOS AMUNDI INDEX EURO CO	800	Inversión
VANGUARD REIT ETF	FONDOS VANGUARD REIT ETF	225	Inversión
ISHARES MSCI JAPAN S	FONDOS ISHARES MSCI JAPAN S	53	Inversión
VANGUARD S&P 500 UCI	FONDOS VANGUARD S&P 500 UCI	978	Inversión
SPDR MSCI EMERGING M	FONDOS SPDR MSCI EMERGING M	101	Inversión
ISHARES CORE MSCI PA	FONDOS ISHARES CORE MSCI PA	381	Inversión
ISHARES MSCI CANADA	FONDOS ISHARES MSCI CANADA	58	Inversión
ISHARES EUR ULTRASHO	FONDOS ISHARES EUR ULTRASHO	1.078	Inversión
SPDR MSCI EUROPE UCI	FONDOS SPDR MSCI EUROPE UCI	178	Inversión
ISHARES IV PLC - ISH	FONDOS ISHARES IV PLC - ISH	4	Inversión
Total otros subyacentes		5712	
TOTAL OBLIGACIONES		5712	

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 IMPASSIVE WEALTH, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 5295), al objeto de sustituir a CECABANK, S.A. por BANCO INVERISIS, S.A., como depositario.

Número de registro: 295167

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

(H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Total intereses: 1.252,35€

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

La política de inversión del fondo es invertir mayoritariamente en ETFs de bajo coste y mantener una visión de largo plazo con un enfoque global ya que la única predicción que hacemos es que la economía mundial va a seguir expandiéndose y que los mercados bursátiles van a seguir siendo un mecanismo eficiente para capturar este crecimiento del valor. La gestión del fondo se basa en unas pautas matemáticas que se siguen de forma estricta. Dichas pautas utilizan precios que son realidades que nos guían en la inversión.

c) Índice de referencia.

Para el índice hay dos posibilidades:

-La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 70% renta variable MSCI ACWI Net Return EUR+ 30% renta fija Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort.

La rentabilidad acumulada en el tercer trimestre de dicho índice de referencia es del +0,87% frente al 0,52% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha subido un 2,27% y el número de partícipes ha subido un 11,37%.

Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,52% y ha soportado unos gastos de 0,22% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,04% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 10,49% siendo los gastos anuales de un 0,66%.

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.

En este tercer trimestre han seguido las subidas que se iniciaron en abril de 2020 frenadas en parte en septiembre, debido a esto, hemos reequilibrado la cartera vendiendo paquetes de nuestros activos permanentes. La subcartera momentum de factores ha rotado la exposición de los factores size y value al factor quality. La subcartera momentum de geografías se mantiene invertida en Estados Unidos en detrimento del resto del mundo.

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

VANGUARD SP500	0,32%	
LYXOR TH-REUTERS CORE COMMODITIES		0,13%
Vanguard Total Stock Market ETF	0,09%	
AMUNDI I.S.-A.PR.JAP.DRYN	0,09%	
DB PHYSICAL GOLD ETC (EUR)	0,07%	

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

ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF	-0,05%
ISHSVII-C.MSCI P.XJPDACC	-0,10%
X(IE)-MSCI WRLD QUAL.1CDL	-0,11%
VE GOLD MINERS UCITSETF A	-0,15%
AMUNDI MSCI EM DR	-0,24%

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

-No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos durante el trimestre.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 52,34%, principalmente generado por la inversión en otras IIC.

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada del periodo ha sido del -0.6%

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 93,1% y las posiciones más significativas son:

- IE00BL25JL35, X(IE)-MSCI WRLD QUAL.1CDL (10,10%)

- IE00B3XXRP09, VANGUARD SP500 (9,21%)

- IE00BCRY6557, ISHARES EU ULTRASHT BOND UCITS ETF DIST (8,15%)

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 trimestral del fondo ha sido del 7,62% (anualizada), mientras que la de su índice de referencia -870% renta variable MSCI ACWI Net Return EUR+ 30% renta fija Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort)ha sido del 0,87%.

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 5,34%.

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.

La gestión del fondo se basa en los precios de los activos (realidades) y por tanto no se hacen previsiones a futuro de la evolución de los mercados. Participamos de la fase alcista de los mercados estando siempre invertidos en una cesta de activos diversificados. En este tipo de tendencias se amplía la exposición a renta variable con la inversión táctica por momentum de otra parte de la cartera. Con la gestión matemática de la liquidez del fondo se disminuye la volatilidad total de la cartera respecto a los índices mundiales de renta variable. Por el contrario en las fases bajistas, se reduce la exposición a renta variable vendiendo los activos temporales y manteniendo e incluso aumentando los activos permanentes en función de unas órdenes predefinidas calculadas en base a la evolución de los precios de los activos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
XS1692846790 - RENTA JOHN DEERE BANK SA 0,774 2022-10-03	EUR	100	0,76	100	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		100	0,76	100	0,78
XS1958214964 - RENTA PACCAR FINANCIAL EUR 0,125 2022-03-07	EUR	100	0,76	100	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,76	100	0,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		200	1,52	200	1,56
TOTAL RENTA FIJA		200	1,52	200	1,56
DE000A1E0HR8 - FONDOS DB ETC INDEX PLC	EUR	466	3,54	457	3,54
FR0010527275 - FONDOS LYXOR WORLD WATER UC	EUR	190	1,44	181	1,41
IE00B1FZS244 - FONDOS ISHARES ASIA PROPERT	EUR	66	0,50	68	0,53
IE00B2QWDY88 - FONDOS ISHARES MSCI JAPAN S	EUR	61	0,46	58	0,45
IE00B3VVM84 - FONDOS VANGUARD FTSE EMERGI	EUR	3	0,02	3	0,02
IE00B3XXRP09 - FONDOS VANGUARD S&P 500 UCI	EUR	1.215	9,21	1.172	9,09
IE00B48X4842 - FONDOS SPDR MSCI EMERGING M	EUR	152	1,16	153	1,19
IE00B52MJY50 - FONDOS ISHARES CORE MSCI PA	EUR	463	3,51	476	3,69
IE00B52SF786 - FONDOS ISHARES MSCI CANADA	EUR	81	0,62	81	0,62
IE00B945VV12 - FONDOS VANGUARD FTSE DEVELO	EUR	4	0,03	4	0,03
IE00B95PGT31 - FONDOS VANGUARD FTSE JAPAN	EUR	3	0,02	3	0,02
IE00B9F5YL18 - FONDOS VANGUARD FTSE DEVELO	EUR	3	0,02	3	0,02
IE00BCRY6557 - FONDOS ISHARES EUR ULTRASHO	EUR	1.074	8,15	1.076	8,35
IE00BKWQ0Q14 - FONDOS SPDR MSCI EUROPE UCI	EUR	236	1,79	235	1,82
IE00BL25JL35 - FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	1.331	10,10	4	0,03
IE00BL25JM42 - FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	3	0,02	505	3,92
IE00BL25JN58 - FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	4	0,03	4	0,03
IE00BL25JP72 - FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	3	0,02	3	0,02
IE00BP3QZD73 - FONDOS ISHARES IV PLC - ISH	EUR	4	0,03	786	6,09
IE00BQQP9F84 - FONDOS VANECK VECTORS GOLD	EUR	219	1,66	215	1,67
IE00BYZK4552 - FONDOS ISHARES AUTOMATION &	EUR	201	1,53	194	1,51
IE00BYZK4776 - FONDOS ISHARES IV PLC-ISHAR	EUR	184	1,40	190	1,48
IE00BYZK4883 - FONDOS ISHARES DIGITALISATI	EUR	187	1,42	192	1,49
LU0322253732 - FONDOS XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	310	2,35	310	2,40
LU0322253906 - FONDOS XTRACKERS MSCI EUROP	EUR	485	3,68	495	3,84
LU0489337690 - FONDOS XTRACKERS FTSE DEVEL	EUR	245	1,86	245	1,90
LU0908501058 - FONDOS LYXOR CORE EURO STOXX	EUR	353	2,68	350	2,72
LU1437017350 - FONDOS AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	525	3,98	557	4,32
LU1437018168 - FONDOS AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	100	0,76	100	0,78
LU1829218749 - FONDOS LYXOR COMMODITIES TH	EUR	164	1,25	147	1,14
LU1931974262 - FONDOS AMUNDI PRIME EUROPE	EUR	161	1,22	160	1,24
LU1931974775 - FONDOS AMUNDI PRIME JAPAN U	EUR	179	1,35	167	1,29
LU2037748774 - FONDOS AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	799	6,06	0	0,00
US46090E1038 - FONDOS POWERSHARES QQQ TRUS	USD	412	3,12	409	3,17
US9220427754 - FONDOS VANGUARD FTSE ALL-WO	USD	5	0,04	5	0,04
US9229083632 - FONDOS VANGUARD S&P 500 ETF	USD	576	4,37	587	4,55
US9229085538 - FONDOS VANGUARD REIT ETF	USD	283	2,15	276	2,14
US9229086296 - FONDOS VANGUARD MID-CAP ETF	USD	203	1,54	199	1,54
US9229087518 - FONDOS VANGUARD SMALL-CAP E	USD	498	3,78	502	3,89
US9229087690 - FONDOS VANGUARD TOTAL STOCK	USD	821	6,23	629	4,88
TOTAL IIC		12.274	93,10	11.200	86,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.474	94,62	11.400	88,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.474	94,62	11.400	88,42

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)