

DP FONGLOBAL FI

Nº Registro CNMV: 339

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **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/wealthprivat-bank>.

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

Dirección

PZ. AYUNTAMIENTO, 26
46002 - Valencia

Correo Electrónico

dpg@andbank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/07/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo se caracteriza por invertir como mínimo un 50% de su patrimonio en acciones y participaciones de otras IIC que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Como máximo podrá invertir un 20% en una misma IIC y un 30% en IICs no armonizadas. Invierte en valores de renta fija y variable, tanto directa como indirectamente a través de IICs, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes en cada clase de activo. La inversión tanto en renta variable como en renta fija podrá ser en valores admitidos en mercados cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, incluidos los de países emergentes sin límite definido. La exposición al riesgo divisa podrá ser hasta el 100%. La inversión en renta fija será en emisiones tanto públicas como privadas, sin límites predeterminados en lo que se refiere a la duración y el rating. Dentro de la renta fija también podrá invertir en depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimientos no superiores a 12 meses, 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. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. La posibilidad de invertir en activos de baja capitalización o de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2021 | 2020 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,28 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,55 | -0,54 | -0,55 | -0,55 |

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 | 32.889,22 | 310,85 |
| Nº de Partícipes | 108 | 93 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 0 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 6.374 | 193,7926 |
| 2020 | 18.659 | 15,8873 |
| 2019 | 16.152 | 13,9902 |
| 2018 | 13.299 | 11,5122 |

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 | 0,23 | 0,00 | 0,23 | 0,67 | 0,00 | 0,67 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,10 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|----------|-------|-------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad IIC | 1.119,80 | -0,28 | -0,83 | -2,47 | 1.164,69 | 13,56 | 21,52 | -8,90 | 0,52 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,34 | 26-11-2021 | -2,86 | 10-03-2021 | -6,59 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,31 | 21-12-2021 | 391,24 | 08-03-2021 | 5,03 | 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 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 182,42 | 1,35 | 0,32 | 1,31 | 365,87 | 19,64 | 7,66 | 9,68 | 11,80 |
| Ibex-35 | 16,22 | 18,15 | 16,21 | 13,98 | 16,53 | 34,16 | 12,41 | 13,65 | 25,89 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,39 | 0,20 | 0,75 | 0,12 | 0,16 | 0,41 | 0,16 | 0,25 | 0,43 |
| BENCHMARK DP FONGLOBAL FI | 7,76 | 8,69 | 6,25 | 5,77 | 9,80 | 19,03 | 7,07 | 8,77 | 9,68 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 70,92 | 70,92 | 70,83 | 70,75 | 70,69 | 7,08 | 5,94 | 6,28 | 6,99 |

(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.

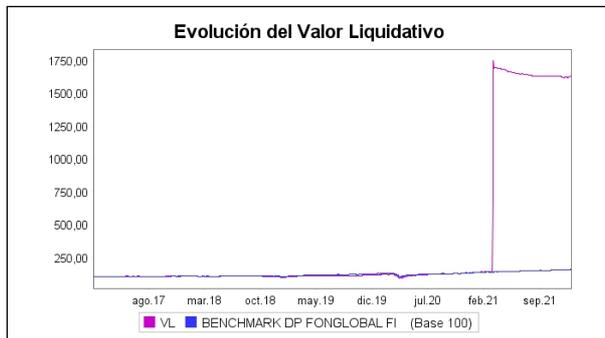
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,88 | 0,21 | 0,09 | 2,56 | 0,40 | 1,61 | 1,54 | 1,67 | 1,66 |

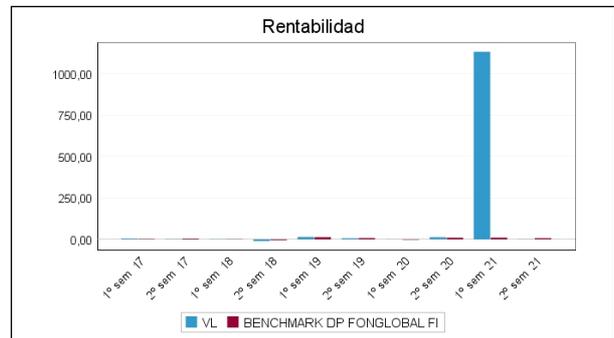
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 3.623 | 97 | -0,24 |
| 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 3.623 | 97 | -0,24 |

*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 |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 2.041 | 32,02 | 0 | 0,00 |
| * Cartera interior | 426 | 6,68 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 1.615 | 25,34 | 0 | 0,00 |
| * 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) | 4.445 | 69,74 | 79 | 129,51 |
| (+/-) RESTO | -113 | -1,77 | -18 | -29,51 |
| TOTAL PATRIMONIO | 6.374 | 100,00 % | 61 | 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) | 61 | 18.659 | 18.659 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 174,71 | -289,06 | -252,33 | -132,72 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,47 | 11,14 | 14,13 | -102,29 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,13 | 11,74 | 15,33 | -99,38 |
| + Intereses | 0,07 | -0,04 | 0,00 | -200,01 |
| + Dividendos | 0,09 | 0,03 | 0,10 | 59,49 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,33 | 0,43 | -99,97 |
| ± 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) | 0,03 | 10,14 | 13,18 | -99,84 |
| ± Otros resultados | -0,05 | 1,28 | 1,62 | -102,26 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,60 | -0,60 | -1,21 | -45,72 |
| - Comisión de gestión | -0,23 | -0,39 | -0,67 | -68,58 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | -48,79 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,33 | -0,03 | -0,26 | 546,73 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,02 | -0,03 | -62,52 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,01 | -0,11 | -0,14 | -103,88 |
| (+) 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 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 6.374 | 61 | 6.374 | |

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

3. Inversiones financieras

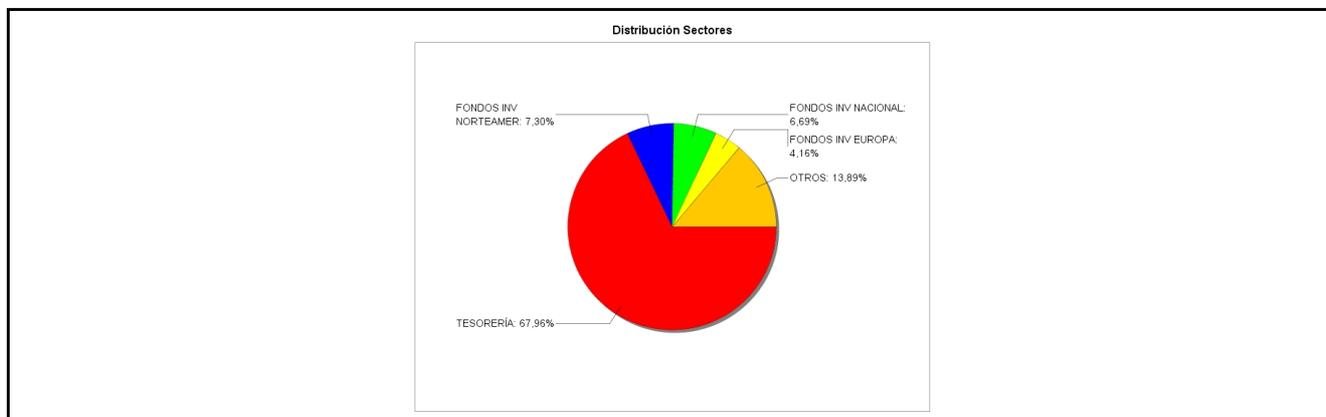
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 426 | 6,69 | 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 | 426 | 6,69 | 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 | 1.615 | 25,33 | 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 EXTERIOR | 1.615 | 25,33 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 2.041 | 32,02 | 0 | 0,00 |

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | X | |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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

C.) El día 4 de noviembre de 2021 se ha realizado un reembolso por parte de un accionista que ha implicado una reducción del 36,34% del patrimonio.

F.) El día 19 de noviembre se ha inscrito la sustitución de la entidad depositaria, de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BANCO INVERSIS, S.A

J.) Otros hechos relevantes

1. El día 8 de agosto se ha modificado de oficio el folleto de la IIC al inscribir el cambio en la delegación de la función de gestión de riesgos que ha pasado a ser asumida por Andbank Wealth Management SGIIC S.A.U.

2. Desde el día 4 de agosto hasta el 31 de octubre se ha suspendido la comisión de gestión del fondo.

3. El día 22 de octubre se ha modificado de oficio el folleto de la IIC al inscribir el cambio en la delegación de la función de gestión de administración que ha pasado a ser asumida por Inversis Gestión S.A. SGIIC, manteniendo también la delegación actual en BNP Paribas Fund Services España S.L.

4. El día 19 de noviembre se ha modificado de oficio el folleto de la IIC al inscribir el cambio de la entidad depositaria, que ha pasado a ser BANCO INVERSIS, S.A.

5. El día 20 de diciembre se ha modificado de oficio el folleto de la IIC para incluir dentro de la política, que las inversiones de esta IIC, no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

6. La SGIIC ha acordado nombrar como auditor de cuentas del FI para los próximos 3 ejercicios, es decir, los correspondientes a los años 2021, 2022 y 2023 a la firma Deloitte S.L..

7. El informe de auditoría de la IIC correspondiente al ejercicio 2020 ha sido favorable.

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 | |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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) A 31/12/2021 existe un partícipe que posee el 54,07% del patrimonio |
| B) El día 19 de noviembre se ha inscrito la modificación del Reglamento de Gestión de DP FONGLOBAL FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 339), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BANCO INVERISIS, S.A., como entidad Depositaria. |
| D) El importe total de las operaciones realizadas con el depositario durante el periodo ha sido de 1.114 miles de euros. La media de las operaciones del periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,16%. |
| F) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario. |

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

| |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|

9. Anexo explicativo del informe periódico

| |
|--|
| <p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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</p> |
|--|

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 fondo se ha mantenido en liquidez hasta el mes de noviembre, cuando se hizo efectivo el cambio del equipo gestor. Desde entonces, hemos ido construyendo la cartera poco a poco, buscando oportunidades de mercado de manera selectiva. Los niveles de inflación se dispararon a finales de año, las tasas de crecimiento seguían fuertes y, por lo tanto, los Bancos Centrales comenzaban un cambio de diálogo hacia una posición más hawkish. Dada esta situación y las posibilidades de subidas de tipos de interés pensamos que debíamos de ser más activos tomando posiciones en renta variable, frente a renta fija

Nuestra estrategia se materializó mediante compras selectivas de fondos de renta variable, como por ejemplo un 6.8% en fondos USA, un 5.9% en Europa, 3.3% en Global Emergentes, y un 3.5% en otras zonas geográficas o sectores, donde vemos potencial de revalorización como puede ser Japón, Alemania, y sectores o temáticas que se pueden ver beneficiadas por los fuertes planes de estímulos aprobados a nivel global, como por ejemplo infraestructuras.

Por el lado de la renta fija, como hemos señalado hemos sido menos activos, ante las esperadas subidas de tipos, y las ampliaciones de spreads. Apenas compramos un 12% concentrado en tres estrategias, fondo de gestión activa y sesgo actual a deuda subordinada, fondo de high yield europeo de duraciones cortas y bonos flotantes, y fondo global de renta fija, con sobreponderación a MBS.

Al final del trimestre, 31/12/2021, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija peso del 12.34%, mientras que la renta variable pesa un 19.7%. Resto se mantiene en efectivo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice compuesto, por la parte invertida en renta variable el Índice MSCI ACWI Net Total Return EUR (NDEEWNR Index) +10,07% en el semestre y por la parte invertida en renta fija el Índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (LEGATREH Index) -0,31% en el semestre. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido -1,10%.

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

A 31 de diciembre, el patrimonio del fondo se situó en 6.373.687 euros, representado por 32.889,21536 participaciones con un valor liquidativo de 193,7926 euros por participación cuya titularidad la ostentan 108 participes. El patrimonio a inicio del semestre era de 60.911,63 euros representado por 310,84895 participaciones con un valor liquidativo de 195,9525 en manos de 93 participes.

La subida de patrimonio efectivo del fondo en el periodo viene explicada por la entrada de participes en el fondo. EL fondo ha obtenido una rentabilidad del -1,10% en el periodo.

Si comparamos la rentabilidad del fondo con sus índices de referencia el MSCI ACWI Net Total Return EUR y el Índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR, vemos que ha sido inferior en el semestre. Esto se debe a que el fondo ha estado en liquidez la mayor parte del periodo, y cuando se ha comenzado a invertir el mercado ha caído.

El fondo Brown US Equity Growth ha sido el fondo con una mayor revalorización, con un +3,36% desde la compra. Por el lado negativo, el fondo con mayor pérdida es el Schroder International Japan Equity con un -3,22%.

La liquidez en cuenta corriente en Euros que supere el 1% del patrimonio se repercute en un -0,5%. La liquidez a final de semestre se situaba en un 68% del patrimonio del fondo, concentrada en el depositario. Esto se debe a que la cartera está en plena construcción, buscando los mejores fondos y momentos de entrada. La liquidez en dólares no penaliza.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo. En el semestre los gastos totales han ascendido a 0,32% para el fondo, siendo 0,30% gastos directos y 0,02% gastos indirectos.

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

El rendimiento del fondo no es comparable al resto de fondos al no tener el mismo perfil.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han comprado:

Fondo Schroder International Japan Equity, fondo Goldman Sachs Emerging Markets Equity, fondo DWS Deutchlander, fondo MFS European Value, fondo Amundi Equity Value, fondo Morgan Stanley Infrastructure, fondo WAM Duración 0-3, fondo Brown US Equity Growth, fondo T Rowe Price US Smaller Companies, fondo Robeco US Global Opportunities, fondo Pimco Income, fondo Muzinich Enhanced Yield y fondo Arcano Low Volatility.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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 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 en el periodo ha sido del 1,21%. 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Wealthprivat Asset 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, se ejerzan en interés de la institución gestionada, partícipes y/o accionistas.

La cartera está compuesta por Instituciones de Inversión Colectiva, por lo que el FI no ha asistido a ninguna Junta General.

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.

Comenzamos el año 2022, que será ya el tercer año de pandemia, y aunque la evolución del COVID-19 seguirá desempeñando un papel importante en el comportamiento de los mercados financieros, nuestra perspectiva para 2022 fija el enfoque hacia dos puntos diferentes. Por un lado, la evolución de la política monetaria y fiscal, es decir, la reducción paulatina de los paquetes de apoyo y estímulo utilizados para combatir los impactos de la pandemia. Y en segundo lugar la cuestión de la inflación, y en particular, cómo los mercados y las autoridades pueden reaccionar ante ella.

No pretendemos menospreciar los efectos de la pandemia, pero sí consideramos que cada vez tiene una menor capacidad de perturbación económica. Se observan mejoras en las vacunas, con un mayor nivel de eficacia o incluso la posibilidad de administrar vacunas mediante pastillas, así como la aparente menor virulencia de la nueva variante. Y con todo esto una reflexión, en cada ola de virus, la economía se está adaptando y recuperando de forma más rápida.

A nivel de actividad, pensamos que el crecimiento económico mundial se mantiene sólido en este nuevo ejercicio, con varias características diferenciales. Primero, una evidente ralentización en todas las economías desde los máximos alcanzados en 2021. Un crecimiento más lento no significa necesariamente un crecimiento bajo. En segundo lugar, seguirá existiendo elevada desincronización macroeconómica, causada por los diferentes niveles de vacunación, y por las diferentes respuestas fiscales a la crisis tanto en intensidad como en su composición. Durante este nuevo año se debería avanzar en la equidad de la vacunación. Y tercero, se va cerrando el gap de crecimiento entre USA y China.

Esta favorable posición macroeconómica, nos lleva a una perspectiva positiva para los mercados financieros, y por tanto a favorecer activos de riesgo. Recomendamos sobreponderar renta variable, mientras que decidimos infraponderar la renta fija. Nuestra mayor convicción es que la renta variable se comportará de forma sólida principalmente en la primera parte del ejercicio, donde serán más evidente el positivo ritmo de crecimiento; se incrementará la vacunación principalmente en países emergentes, ampliando sus actividades y eliminando confinamientos; y los consumidores, que han reforzado significativamente sus ahorros en los últimos trimestres, los pongan a funcionar aportando de forma significativa al crecimiento. Existe una alta demanda diferida que debería de encontrar su oferta en 2022. Un dato, la bolsa de ahorro acumulada en EE. UU. USD 2,4 billones, representa más del 10% del PIB americano.

En lo que respecta al posicionamiento en Renta Fija para 2022, principalmente mantendremos la infraponderación vs renta variable. En cuanto al riesgo de gobiernos, será nuestra principal infraponderación tras los cambios de discurso de los bancos centrales, los enormes planes fiscales aprobados en la pandemia que todavía no se han implementado en su mayoría y la inflación que viene para quedarse, entrando en un nuevo régimen, siendo más elevado que los últimos 10 años.

En lo que se refiere a los tipos largos, asistiremos a un comportamiento general de subidas de tipos, bajadas de precios. En el caso de EE.UU creemos que su bono a 10 años puede alcanzar niveles de 2.30%. La disparidad de actuaciones de los bancos centrales se reflejará principalmente en los tipos cortos. El dos años americano creemos que alcanzará niveles del 1.50%, mientras que en Europa permanecerá estable.

Estas subidas que esperamos de tipos nos impiden estar positivos en crédito, especialmente en Investment Grade. La vuelta a la normalización por parte de la Reserva Federal, está provocando repuntes en las tires de la deuda pública que van a provocar un aumento en el diferencial del crédito contra los bonos de gobierno, que hasta ahora se habían encontrado en mínimos históricos. Con esa idea base de cortas duraciones y carry elevados, nos mantenemos neutrales en bonos de alto rendimiento, mientras que vemos valor en deuda subordinada, y en particular en la inversión en Cocos de bancos europeos, que sigue ofreciendo un diferencial muy atractivo incluso contra el resto de deuda subordinada.

Por otro lado, sobreponderamos renta variable en carteras, aportando un componente cíclico con sesgo value y por tanto un posicionamiento hacia el sector industrial, al beneficiarse de los planes fiscales a nivel mundial, principalmente el Plan de Infraestructuras americano y el de Reconstrucción y Next Generation Europeo.

Esta visión afecta a la distribución geográfica dónde sobreponderamos países ligados al sector industrial como Alemania, Corea del Sur y Japón. La ventaja de los dos primeros es que al tener poca deuda pública y privada verán mermado su crecimiento.

Nos gustaría señalar una puntualización adicional. No recordamos ningún año en el que a comienzo de ejercicio se vean las cosas con suma claridad. Siempre hay riesgos, y de muy diverso tipo. Este año posiblemente sea el primero donde debemos de lidiar con la paulatina retirada de estímulos, que hasta la fecha han servido de red de seguridad para asumir

riesgo en las carteras.

Por lo tanto, extrememos la prudencia, pues se nos presentan por delante años de alta incertidumbre en torno a la inflación y las políticas monetarias y fiscales. Así pues, es factible que vivamos incrementos de volatilidad, lo que nos lleva a recomendar adicionalmente, para navegar 2022, una gestión flexible, activa, y con elevadas dosis de paciencia, pues, aunque el sentimiento de mercado no entiende de grises, y se mueve del negro al blanco como un péndulo, al final la realidad no suele ser tan dramática.

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 |
| ES0176408005 - PARTICIPACIONES WAM DURACIÓN 0-3 FI | EUR | 426 | 6,69 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 426 | 6,69 | 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 | | 426 | 6,69 | 0 | 0,00 |
| 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 |
| LU1883315480 - PARTICIPACIONES Amundi Funds - Europ | EUR | 191 | 2,99 | 0 | 0,00 |
| LU0384383286 - PARTICIPACIONES Morgan Stanley Inves | USD | 72 | 1,13 | 0 | 0,00 |
| LU1720112173 - PARTICIPACIONES UBS LUX Equity USA | EUR | 122 | 1,91 | 0 | 0,00 |
| IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH BND YLD | EUR | 106 | 1,66 | 0 | 0,00 |
| DE000DWS2F23 - PARTICIPACIONES DWS Invest EU | EUR | 77 | 1,21 | 0 | 0,00 |
| IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES BROWN ADV US SUST | USD | 251 | 3,94 | 0 | 0,00 |
| LU0234572450 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs | USD | 214 | 3,36 | 0 | 0,00 |
| LU0929966207 - PARTICIPACIONES T.Rowe Price-US | USD | 92 | 1,44 | 0 | 0,00 |
| IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond | EUR | 132 | 2,08 | 0 | 0,00 |
| LU0674140123 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr | USD | 93 | 1,46 | 0 | 0,00 |
| LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS Europe valu-a1 | EUR | 188 | 2,94 | 0 | 0,00 |
| LU0236738356 - PARTICIPACIONES Schroder Intl. Japan | EUR | 77 | 1,21 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 1.615 | 25,33 | 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 EXTERIOR | | 1.615 | 25,33 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2.041 | 32,02 | 0 | 0,00 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Wealthprivat Asset Management, SGIIC, S.A.U. se adhirió el pasado día 25 de marzo de 2021 a la política retributiva de la casa matriz Andbank España S.A.U. cuya implementación forma parte del proceso de integración de la operación

corporativa que tuvo lugar el pasado mes de febrero.

La política es revisada anualmente y siempre que sea necesario por motivos legales y normativos. Durante el año 2021 en la política del Grupo Andbank España no se han producido modificaciones significativas en su contenido, habiéndose producido su última revisión con fecha 22 de diciembre de 2021

La política retributiva, según la normativa vigente, contempla las siguientes tipologías de retribución que se aplican adecuándose a la segmentación de los empleados definida por la entidad. Ninguna de las distintas remuneraciones contempladas, está ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisión de este tipo. Estas tipologías están conformes con la estrategia económica de la entidad, los objetivos, valores, los intereses propios y de las IIC gestionadas, y el nivel de riesgo tolerado.

El Grupo Andbank España SA sostiene los intereses a largo plazo de sus empleados, así como los de sus clientes, gestionando de una manera sana y efectiva los posibles conflictos de interés, evitando:

- 1) la generación de incentivos que puedan alentar a quienes los perciben,
- 2) asumir un riesgo mayor al tolerado por la propia entidad,
- 3) favorecer sus propios intereses en detrimento de los intereses de los clientes.

Estos principios respetan la reglamentación nacional e internacional y están referenciados a la Política del grupo Andbank España en materia de Retribuciones.

Retribución Fija. Es la retribución que la entidad garantiza contractualmente al empleado. El mínimo de esta retribución viene marcado por el Convenio vigente, en función del nivel asignado a cada profesional.

Esta retribución refleja la experiencia profesional de cada miembro de la plantilla y la responsabilidad que éste desempeña en la organización según lo estipulado en sus funciones.

Tipos de retribución fija:

- 1) Salario: Es la parte fija de la retribución total del empleado que viene marcada según el Convenio vigente de aplicación, está formada por el salario base y los complementos salariales (Aplica a todos los empleados).
- 2) Compromisos contractuales y/o retribuciones en especie: Retribución complementaria al salario o ventajas adicionales, asignadas de manera discrecional por parte de la entidad (Aplica a todos los empleados).
- 3) Seguro de Salud Directivos: Seguro para los empleados, cónyuge e hijos (Aplica a la Dirección).
- 4) Vehículos: Incluye la compra o uso del coche y otras ventajas asociadas al mismo (Aplica a la Dirección).

Retribución Variable. Es una parte de la retribución total del empleado, beneficios, no obligatorios por parte de entidad, asignados en función del grado de cumplimiento del empleado.

El importe de esta retribución se basará en la valoración de este grado de cumplimiento, mediante una evaluación en la que se combinen los resultados del individuo, valorados conforme a criterios tanto financieros como no financieros, de la unidad de negocio afectada, y los resultados globales de la entidad.

La Entidad tiene la potestad, de forma independiente al resto, de no pagar retribución variable en función del resultado de la valoración del empleado, así como, a condicionar la misma a la existencia de un margen suficiente para cubrir dicho pago, tal y como establece la norma.

En el caso de los empleados dentro del Colectivo Identificado (Identified Staff) se tendrán además en consideración los siguientes aspectos (tal como se especifica en la Política de Remuneración del grupo):

La valoración de resultados del empleado podrá darse en un marco plurianual, garantizando que la evaluación prevea los resultados a largo plazo, escalonando el pago a lo largo de un período que tenga en cuenta el ciclo económico de la entidad y sus riesgos empresariales.

La retribución variable garantizada será de carácter excepcional, sólo se considerará cuando se contrate personal nuevo y se limitará al primer año de empleo.

La retribución variable, no será nunca superior a lo que establece la legislación local vigente.

Se podrá diferir el pago de una parte de la retribución variable, aplicándose la modalidad que corresponda en función de la cuantía de la misma:

- 1) Al menos el 40% de la misma, durante un periodo no inferior a entre 3 y 5 años.
- 2) Al menos el 60% de la misma, con una duración que será proporcional a la cuantía de la retribución variable.

Adaptándose en ambos casos, a la naturaleza de los negocios, a sus riesgos y a las actividades del empleado correspondiente.

De forma discrecional la entidad podrá aplicar estos mismos aspectos a los empleados considerados dentro del segmento

de Persona Relevante.

Tipos de retribución variable:

Bonus/Incentivo/Gratificación Voluntaria: Retribución vinculada a la consecución de unos objetivos, importe propuesto por el Comité de Nombramientos al Consejo de Administración, en cualquiera de sus variantes (Aplica a todos los empleados).

Nuestra entidad no tiene fondos con alta vinculación a un gestor en particular.

El importe total de remuneraciones durante el año 2021 a nuestros empleados asciende a:

Una remuneración fija de 1.024 miles de euros, correspondiente a 19 empleados, este importe lo podemos desglosar en; 1.013 miles de euros en salarios y 10 mil euros en compromisos contractuales.

Una remuneración variable de 116 mil euros, correspondiente a 19 empleados.

De los 19 empleados de la sociedad, 1 pertenece al colectivo de altos cargos, con una retribución fija de 181 mil euros y una retribución variable de 92 mil euros.

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Wealthprivat Asset Management, SGIIC, S.A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros de la entidad en el 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

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total