

RIVER PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 5314

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: Capital Auditors and Consultants, SL

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A3

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

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

Dirección

CL SERRANO 37 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: 08/11/2018

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. Rafael Ortega Salvador, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría el derecho de separación a los partícipes.

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.

Se invertirá, directa o indirectamente, entre 20%-80% de la exposición total en renta variable de la cual entre un 5%-25% será de sector inmobiliario, entre 15%-70% en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), y entre un 5%-25% de exposición en materias primas mediante activos aptos (siempre de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE). La exposición a riesgo divisa será de 0-100%.

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 estar la totalidad de la cartera en baja calidad crediticia), ni duración, capitalización bursátil, divisa,

sector económico o países. Se podrá invertir en países emergentes.

La gestión no toma como referencia la rentabilidad de ningún índice en particular.

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.

El fondo realiza una gestión activa, lo que puede incrementar sus gastos.

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	0,14	0,00	0,25	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-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	82.234,40	73.053,51
Nº de Partícipes	554	459
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	10.184	123,8412
2020	6.369	114,9249
2019	4.199	115,3009
2018	2.647	97,8941

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	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	7,76	0,70	3,78	3,11	1,85	-0,33	17,78		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	28-09-2021	-1,23	28-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,90	20-07-2021	1,29	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	7,22	7,07	6,34	8,22	7,33	13,44	5,85		
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		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,51	5,51	4,78	5,02	7,69	7,69	3,63		

(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.

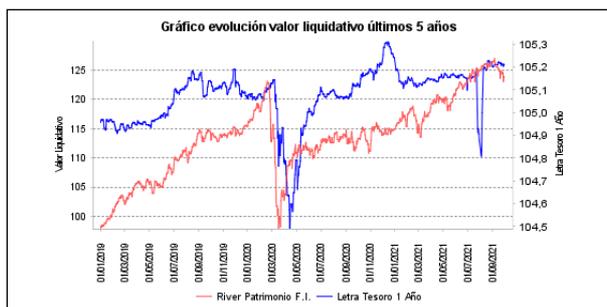
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,95	0,32	0,32	0,30	0,27	1,23	1,27	0,47	

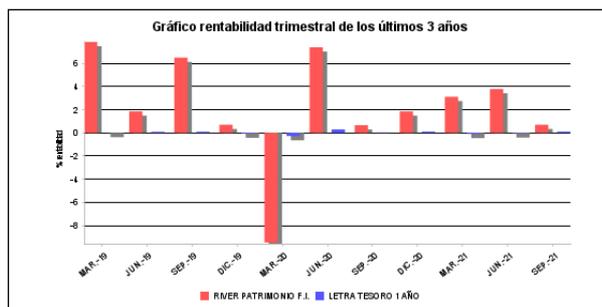
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.912	97,33	8.783	97,76
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	9.919	97,40	8.779	97,72

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	-7	-0,07	4	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	232	2,28	198	2,20
(+/-) RESTO	40	0,39	3	0,03
TOTAL PATRIMONIO	10.184	100,00 %	8.984	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)	8.984	8.003	6.369	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,90	7,86	37,94	73,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,49	3,71	6,79	-84,72
(+) Rendimientos de gestión	0,79	4,03	7,69	-77,61
+ Intereses	-0,01	-0,01	0,00	-2,25
+ Dividendos	0,25	0,21	0,59	32,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,03	-0,75	16,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,57	0,48	-0,16	-233,89
± 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)	1,14	3,39	8,01	-61,52
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	19,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,32	-0,90	6,07
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,67	-15,45
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-15,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	3,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	54,59
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,13	27,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	300,00
+ 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	300,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.184	8.984	10.184	

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	997	9,78	897	9,98
TOTAL RENTA FIJA	997	9,78	897	9,98
TOTAL RV COTIZADA	314	3,10	369	4,12
TOTAL RENTA VARIABLE	314	3,10	369	4,12
TOTAL IIC	8.608	84,50	7.513	83,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.919	97,38	8.779	97,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.919	97,38	8.779	97,73

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	
ISHARES EDGE MSCI WO	FONDOS ISHARES EDGE MSCI WO	134	Inversión
SPDR MSCI WORLD UCIT	FONDOS SPDR MSCI WORLD UCIT	302	Inversión
LYXOR CORE EURO GOVE	FONDOS LYXOR CORE EURO GOVE	71	Inversión
AMUNDI INDEX FTSE EP	FONDOS AMUNDI INDEX FTSE EP	330	Inversión
VANECK VECTORS GLOBA	FONDOS VANECK VECTORS GLOBA	292	Inversión
CAMBRIA TAIL RISK ET	FONDOS CAMBRIA TAIL RISK ET	222	Inversión
QUADRATIC INTEREST R	FONDOS QUADRATIC INTEREST R	984	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
VANGUARD REIT ETF	FONDOS VANGUARD REIT ETF	241	Inversión
Total otros subyacentes		2575	
TOTAL OBLIGACIONES		2575	

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

No aplicable

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 37,64% de participación.
(F) Vende el 13/09/2021 dólares al depositario por un importe de 19.500,00 a un tipo de cambio de 0,8479923080.
(H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Total intereses: 456,89€

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

Nuestros modelos indicaron un cambio de exposición de MSCI Momentum a MSCI Min Vol que se revirtió a mitad señal, por lo que la cartera vuelve a tener una composición similar a la que tenía al comienzo del trimestre. Se han realizado apenas algunos ajustes de rebalanceo de posiciones hacia nuestros pesos objetivo con las entradas de capital recibidas.

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 0,7% de rentabilidad de la IIC.

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

En el Tercer trimestre el patrimonio ha subido un 13,35% y el número de participes ha subido un 20,7%.

Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,7% y ha soportado unos gastos de 0,32% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,06% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad Acumulada anual de la IIC ha sido de un 7,76% siendo los gastos anuales de un 0,95%.

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.

Compras en XDEM, PR1W, LYQ7, IS3R y ventas en IQQ0.

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

ISHARES EDG MSCI WL MO FAC UCITS ETF ACC,	0,34%
KRANESHARES TR QUADRATIC INT RTE VOL INF HDG ETF	0,27%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	0,25%
X(IE)-MSCI WRLD MOM. 1CDL	0,18%
AMUNDI I.S.-A.PRI.GL.DRDL	0,18 %

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

OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	-0,10%
Royal Gold, Inc.	-0,10%
Wheaton Precious Metals Corp (Canada)	-0,12%
Sandstorm Gold Ltd. Ordinary Shares (Canada)	-0,14%
VANGUARD FUNDS PLC VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS	-0,87%

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.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 21,95%, 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 -0.36%

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 84,52% y las posiciones más significativas son:

- IE00BP3QZ825, ISHARES EDG MSCI WL MO FAC UCITS ETF ACC (11,09%)
- US5007677363, KRANESHARES TR QUADRATIC INT RTE VOL INF HDG ETF (9,78%)
- IE00B4X9L533, HSBC MSCI WORLD UCITS ETF (9,05%)

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 7,07% (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 5,51%.

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.

River Patrimonio invierte mediante una asignación de activos dinámica regida por una serie de reglas de equilibrio de posiciones. El modelo parte de una combinación de acciones, renta fija, mercado inmobiliario y exposición a materias primas. Cada uno de estos activos se ve estructuralmente favorecido por distintas combinaciones de crecimiento/recesión e inflación/deflación por lo que esperamos que sea cual sea el escenario económico a medio plazo al menos parte de nuestra cartera tenderá a verse favorecida por este. La cartera se divide también en dos subcarteras que, basándose ambas en la asignación de activos anterior, se gestionan con diferentes reglas. Nuestra subcartera buy & hold permite que mantengamos exposición estratégica a todos los activos de la cartera y esperamos que mantenga nuestro perfil de riesgo controlado en todo tipo de entornos de mercado. En caso de que los mercados en los que invertimos tuvieran comportamiento volátil y lateral es posible que obtengamos además algo de rentabilidad extra gracias a nuestras reglas de rebalanceo de posiciones. Nuestra subcartera trend sigue las tendencias de precios de nuestros activos sesgando la cartera hacia aquellos que muestran mejor comportamiento en precios y alejándonos de los que muestran señales de debilidad. De mantenerse las tendencias actuales seguiríamos sobre expuestos en renta variable y mercado inmobiliario y con un peso menor en oro y bonos.

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
DE0001135226 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 4,750 2034-07-04	EUR	413	4,05	413	4,60
DE0001135275 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 4,000 2037-01-04	EUR	584	5,73	484	5,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		997	9,78	897	9,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		997	9,78	897	9,98
TOTAL RENTA FIJA		997	9,78	897	9,98
CA3518581051 - ACCIONES FRANCO-NEVADA CORP	CAD	60	0,59	65	0,73
CA57776F4050 - ACCIONES MAVERIX METALS INC	USD	25	0,25	30	0,33
CA68827L1013 - ACCIONES OSISKO GOLD ROYALTIE	USD	49	0,49	59	0,66
CA80013R2063 - ACCIONES SANDSTORM GOLD LTD	USD	41	0,41	55	0,62
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	78	0,77	89	0,99
US7802871084 - ACCIONES ROYAL GOLD INC	USD	61	0,59	71	0,79
TOTAL RV COTIZADA		314	3,10	369	4,12
TOTAL RENTA VARIABLE		314	3,10	369	4,12
DE000A0S9GB0 - FONDOS DEUTSCHE BOERSE COMM	EUR	123	1,21	121	1,35
DE000A1DCTL3 - FONDOS ETF'S METAL SECURITIE	EUR	447	4,39	439	4,89
IE00B3VVMM84 - FONDOS VANGUARD FTSE EMERGI	EUR	0	0,00	850	9,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B4X9L533 - FONDOS HSBC MSCI WORLD UCIT	EUR	922	9,05	898	9,99
IE00B579F325 - FONDOS SOURCE COMMODITY MAR	EUR	417	4,09	409	4,55
IE00B5L01S80 - FONDOS HSBC FTSE EPRA/NAREI	EUR	579	5,69	574	6,39
IE00B8FHGS14 - FONDOS SHARES EDGE MSCI WO	EUR	151	1,48	155	1,72
IE00BFY0GT14 - FONDOS SPDR MSCI WORLD UCIT	EUR	299	2,93	0	0,00
IE00BL25JL35 - FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	188	1,84	184	2,05
IE00BL25JM42 - FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	43	0,42	42	0,47
IE00BL25JN58 - FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	559	5,49	374	4,16
IE00BL25JP72 - FONDOS XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	502	4,93	427	4,75
IE00BP3QZ825 - FONDOS SHARES EDGE MSCI WO	EUR	1.130	11,10	894	9,95
LU1650491282 - FONDOS LYXOR CORE EURO GOVE	EUR	70	0,69	0	0,00
LU1737652823 - FONDOS AMUNDI INDEX FTSE EP	EUR	354	3,48	287	3,19
LU1931974692 - FONDOS AMUNDI PRIME GLOBAL	EUR	685	6,72	566	6,30
NL0009690239 - FONDOS VANECK VECTORS GLOBA	EUR	284	2,79	0	0,00
US1320618622 - FONDOS CAMBRIA TAIL RISK ET	USD	227	2,22	126	1,40
US5007677363 - FONDOS QUADRATIC INTEREST R	USD	996	9,78	631	7,02
US9220426764 - FONDOS VANGUARD GLOBAL EX-U	USD	352	3,45	265	2,94
US9229085538 - FONDOS VANGUARD REIT ETF	USD	280	2,75	273	3,04
TOTAL IIC		8.608	84,50	7.513	83,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.919	97,38	8.779	97,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.919	97,38	8.779	97,73

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)