

GESTION MULTIPERFIL, FI

Nº Registro CNMV: 4608

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

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

Dirección

CL. Serrano, 37
28001 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.com

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESTION MULTIPERFIL/MODERADO

Fecha de registro: 24/05/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invertirá entre un 50%-100% del patrimonio (habitualmente el 95%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes al grupo de la Gestora, invirtiendo como máximo un 30% en IIC no armonizadas. Se invierte, exclusivamente de manera indirecta a través de IIC, entre 0%-10% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,65	0,58	0,65	1,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,00	0,02	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	967.164,70	1.081.263,77
Nº de Partícipes	201	226
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	9.717	10,0473
2018	10.838	10,0230
2017	64.633	10,3239
2016	40.009	10,3012

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	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	0,24	0,24	-1,14	-0,14	-1,22	-2,91	0,22	1,73	0,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	22-03-2019	-0,09	22-03-2019	-0,24	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,07	18-03-2019	0,07	18-03-2019	0,20	29-06-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,49	0,49	0,59	0,49	0,90	0,70	0,46	0,94	0,45
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,46	13,65	12,89	25,89	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59	0,71	0,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,72	0,72	0,72	0,67	0,65	0,72	0,58	0,62	0,37

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,23	0,28	0,30	1,14	1,29	1,25	1,17

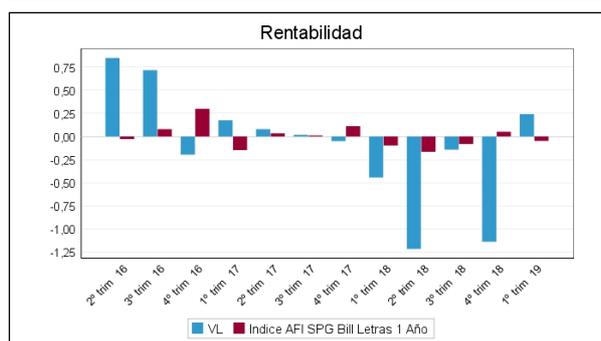
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	806	21	5,31
Renta Fija Mixta Euro	1.016	26	-0,42
Renta Fija Mixta Internacional	87.156	1.355	3,14
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	198.399	2.947	5,72
Renta Variable Euro	7.877	173	9,51
Renta Variable Internacional	150.528	4.039	9,64
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	102.786	3.019	6,26
Total fondos	548.566	11.580	6,53

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.541	87,90	10.386	95,83
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	8.541	87,90	10.386	95,83
* 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)	1.008	10,37	759	7,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	168	1,73	-307	-2,83
TOTAL PATRIMONIO	9.717	100,00 %	10.838	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)	10.838	14.718	10.838	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,06	-30,00	-11,06	-69,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,25	-1,18	0,25	-117,43
(+) Rendimientos de gestión	0,42	-0,88	0,42	-140,02
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	-0,66	0,04	-105,24
± 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)	0,38	-0,24	0,38	-232,29
± Otros resultados	0,00	0,02	0,00	-98,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,19	-0,21	-8,93
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,16	-18,76
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-18,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	82,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-117,35
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,03	-0,10	0,03	-127,40
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	-0,04	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,03	-0,05	0,03	-149,95
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.717	10.838	9.717	

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

3. Inversiones financieras

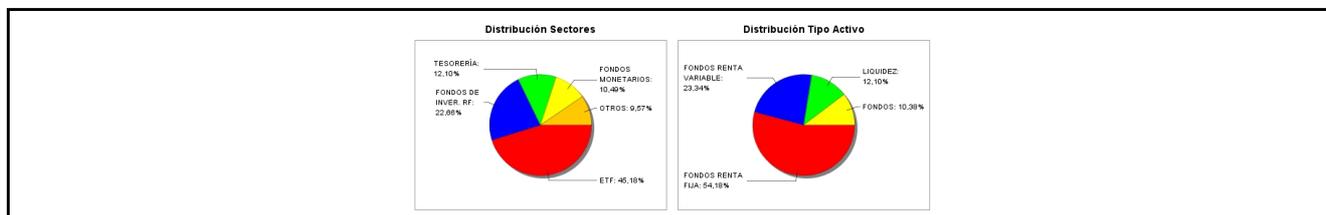
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	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	8.541	87,90	10.386	95,84
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.541	87,90	10.386	95,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.541	87,90	10.386	95,84

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
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

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 666,74Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

GESTION MULTIPERFIL MODERADO, FI: ANEXO 9 EXPLICATIVO DEL INFORME PERIODICO 1T 2019

Comentario de mercado

Primer trimestre de 2019 con sustanciales avances en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos (EE.UU.) y China, aunque retrasadas probablemente hasta junio por la necesidad de aclarar ciertos puntos del acuerdo. En cuanto al Brexit, después de múltiples votaciones, seguimos pendientes de un posible aplazamiento adicional. Respecto a España, el expresidente Sánchez convocó elecciones generales tras perder el apoyo de sus socios de gobierno en la votación de presupuestos generales.

Desde la macro, los datos siguieron dando muestras de desaceleración económica tanto en EE.UU. como en Europa y China, con los PMI manufactureros en zona contractiva en las dos últimas lecturas debido al impacto negativo del problema comercial. Por parte de los bancos centrales, la FED declaró que no habrá subidas este año y sí una el año que viene. El crecimiento del PIB y la inflación en EE.UU. se redujeron para 2019 y 2020. En Europa, el BCE, que también recortó las previsiones macro, aplazó hasta finales de año cualquier subida de tipos y anunció nuevas medidas

plurianuales de liquidez.

En el plano de la renta fija gubernamental, trimestre de compras en los tramos largos y cortos de la curva tanto en Estados Unidos como en Europa. Mejora de la renta fija corporativa tanto en el High Yield como en Grado de inversión.

Comentario de gestión

En el primer trimestre el patrimonio ha bajado un -10,34% y el número de partícipes ha caído un -11,06%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,24% y ha soportado unos gastos de 0,23% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,03% corresponden a gastos indirectos.

Incrementamos la duración de la cartera, utilizamos para ello la deuda pública italiana y americana de largo plazo, incrementamos la duración del diferencial de crédito con bonos de alto rendimiento y títulos hipotecarios europeos. Iniciamos una exposición al oro físico como elemento defensivo, cubriendo el riesgo de divisa.

No tenemos exposición a renta variable durante este periodo.

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 3,14%.

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 IIC tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad máxima anualizada del 5%. La volatilidad del fondo ha sido del 0,49% anual, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 12,33% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,19%, 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 0,72%.

A cierre del periodo la IIC no cuenta con instrumentos financieros derivados en cartera, aunque si que ha operado con estos instrumentos derivados durante el periodo y como resultado se ha producido un apalancamiento medio de un 59,71% (en esta cifra se incluye el apalancamiento generado por los derivados en las IIC en las que se invierte).

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.

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en otras IIC es de un 87,9% y las posiciones más significativas son las siguientes: Accs. ETFS Amundi Float Rate CP-C (10,02%), Accs. ETF SPDR 1-3 Euro Gov (10,02%) y Accs. ETF DB x_trackers II EONIA T Retur (10,01%).

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.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio, ni tampoco existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

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.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
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
LU1598691217 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	486	5,00	0	0,00
IE00BYVZV757 - PARTICIPACIONES Jpm Betab Eurgv13yr	EUR	319	3,28	0	0,00
LU1670722674 - PARTICIPACIONES M&L Short Duration	EUR	472	4,86	0	0,00
LU1399300455 - PARTICIPACIONES ETF X usd Treasuries	EUR	487	5,01	348	3,21
LU1323999489 - PARTICIPACIONES BSF-Amer DVF EQ	EUR	245	2,52	271	2,50
LU008882138 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS	EUR	445	4,58	290	2,68
IE00BCRY6557 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Bond	EUR	179	1,84	1.515	13,98
IE00B6YX5F63 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele	EUR	973	10,02	1.868	17,24
LU1681041031 - PARTICIPACIONES Amundi MSCI Italy Uc	EUR	974	10,02	1.417	13,07
LU0088883458 - PARTICIPACIONES JPM Funds E MicroCap	GBP	51	0,52	54	0,50
LU0346393704 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds Euro	EUR	286	2,94	379	3,50
LU0628638206 - PARTICIPACIONES Odo Convertibles	EUR	286	2,95	176	1,62
GB00BMP3SH07 - PARTICIPACIONES M&G Investment Funds	EUR	0	0,00	235	2,16
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual GB Eqty Ab	EUR	241	2,48	272	2,51
LU0935221761 - PARTICIPACIONES Natixis Euro Credit	EUR	239	2,46	298	2,75
IE00B2Q4XT97 - PARTICIPACIONES BNY Mellon GI-EM DBT	EUR	384	3,95	109	1,01
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq	EUR	968	9,97	1.033	9,54
IE00B520F527 - PARTICIPACIONES SALAR FUND PLC EUR	EUR	253	2,60	257	2,37
FR0010107953 - PARTICIPACIONES LFP Europe Impact Em	EUR	281	2,89	346	3,20
LU0290358497 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK	EUR	973	10,01	1.517	14,00
TOTAL IIC		8.541	87,90	10.386	95,84
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.541	87,90	10.386	95,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.541	87,90	10.386	95,84

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESTION MULTIPERFIL/EQUILIBRADO

Fecha de registro: 24/05/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invertirá entre un 50%-100% del patrimonio (habitualmente el 95%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes al grupo de la Gestora, invirtiendo como máximo un 30% en IIC no armonizadas. Se invierte, exclusivamente de manera indirecta a través de IIC, entre 0%-30% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,94	0,33	1,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,00	0,03	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.691.038,38	3.019.618,03
Nº de Partícipes	824	882
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	28.156	10,4630
2018	30.678	10,1597
2017	101.295	10,7215
2016	83.184	10,5781

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	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	2,98	2,98	-4,66	0,50	-0,23	-5,24	1,36	1,13	2,04

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	22-03-2019	-0,35	22-03-2019	-0,81	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,47	04-01-2019	0,47	04-01-2019	0,65	20-06-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,56	2,56	4,35	1,53	2,26	3,04	1,67	3,08	2,50
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,46	13,65	12,89	25,89	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59	0,71	0,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,96	1,96	1,91	1,56	1,55	1,91	1,52	1,66	0,63

(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.

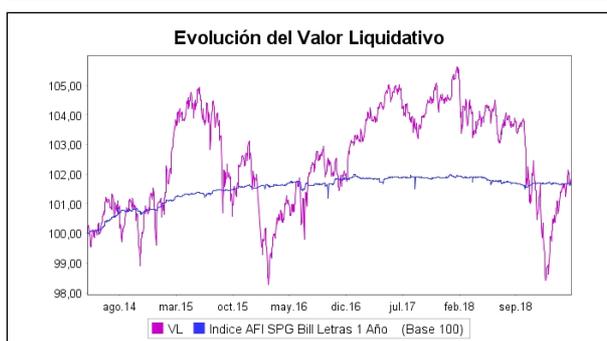
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,34	0,36	0,40	0,40	1,59	1,79	1,83	1,21

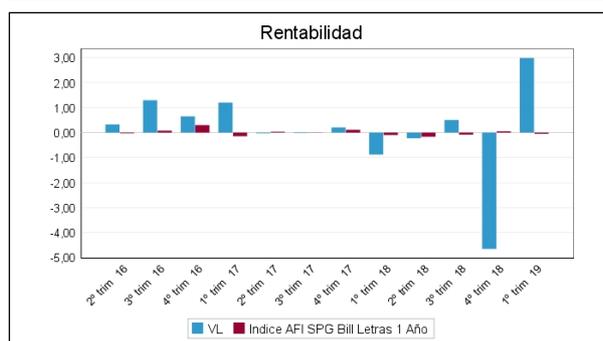
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	806	21	5,31
Renta Fija Mixta Euro	1.016	26	-0,42
Renta Fija Mixta Internacional	87.156	1.355	3,14
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	198.399	2.947	5,72
Renta Variable Euro	7.877	173	9,51
Renta Variable Internacional	150.528	4.039	9,64
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	102.786	3.019	6,26
Total fondos	548.566	11.580	6,53

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	25.870	91,88	27.801	90,62
* Cartera interior	216	0,77	225	0,73
* Cartera exterior	25.654	91,11	27.576	89,89
* 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)	1.980	7,03	2.314	7,54

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	306	1,09	563	1,84
TOTAL PATRIMONIO	28.156	100,00 %	30.678	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)	30.678	36.348	30.678	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,53	-12,46	-11,53	-16,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,00	-4,80	3,00	-156,34
(+) Rendimientos de gestión	3,29	-4,47	3,29	-166,20
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,01	0,00	-39,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,66	-1,19	0,66	-150,29
± 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)	2,61	-3,31	2,61	-170,97
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-35,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,30	-0,30	-10,12
- Comisión de gestión	-0,26	-0,27	-0,26	-11,96
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-11,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	8,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-142,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	-0,03	0,01	-126,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	-0,01	0,01	-163,16
+ Otros ingresos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.156	30.678	28.156	

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

3. Inversiones financieras

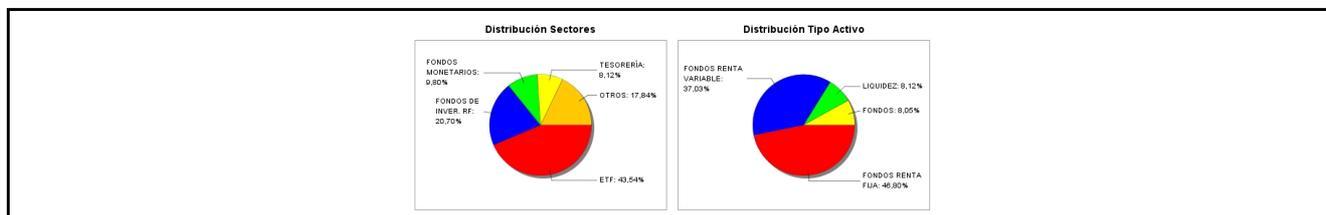
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	216	0,77	225	0,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	216	0,77	225	0,73
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	25.654	91,11	27.576	89,86
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.654	91,11	27.576	89,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.870	91,88	27.801	90,59

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
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

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 4963,93 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

GESTION MULTIPERFIL EQUILIBRADO, FI: ANEXO 9 EXPLICATIVO DEL INFORME PERIODICO 1T 2019

Comentario de mercado

Primer trimestre de 2019 con sustanciales avances en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos (EE.UU.) y China, aunque retrasadas probablemente hasta junio por la necesidad de aclarar ciertos puntos del acuerdo. En cuanto al Brexit, después de múltiples votaciones, seguimos pendientes de un posible aplazamiento adicional. Respecto a España, el expresidente Sánchez convocó elecciones generales tras perder el apoyo de sus socios de gobierno en la votación de presupuestos generales.

Desde la macro, los datos siguieron dando muestras de desaceleración económica tanto en EE.UU. como en Europa y China, con los PMI manufactureros en zona contractiva en las dos últimas lecturas debido al impacto negativo del problema comercial. Por parte de los bancos centrales, la FED declaró que no habrá subidas este año y sí una el año que viene. El crecimiento del PIB y la inflación en EE.UU. se redujeron para 2019 y 2020. En Europa, el BCE, que también recortó las previsiones macro, aplazó hasta finales de año cualquier subida de tipos y anunció nuevas medidas

plurianuales de liquidez.

En el plano de la renta fija gubernamental, trimestre de compras en los tramos largos y cortos de la curva tanto en Estados Unidos como en Europa. Mejora de la renta fija corporativa tanto en el High Yield como en Grado de inversión.

Comentario de gestión

En el primer trimestre el patrimonio ha bajado un -8,22% y el número de partícipes ha caído un -6,57%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 2,98% y ha soportado unos gastos de 0,34% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,05% corresponden a gastos indirectos.

Incrementamos la duración de la cartera, utilizamos la deuda pública italiana y americana de largo plazo, incrementamos la duración del diferencial de crédito con bonos de alto rendimiento y títulos hipotecarios europeos. Iniciamos una exposición al oro físico como elemento defensivo, cubriendo el riesgo de divisa.

Cambiamos la exposición en renta variable al sector bancario por el índice Stoxx 600, por lo tanto tomamos más beta (riesgo de mercado). Tenemos una exposición a la renta variable del 22% del fondo.

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 3,14%.

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 IIC tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad máxima anualizada del 10%. La volatilidad del fondo ha sido del 2,56% anual, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 12,33% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,19%, 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 1,96%.

A cierre del periodo la IIC no cuenta con instrumentos financieros derivados, aunque durante el trimestre si han realizado operaciones con estos instrumentos y eso ha provocado, junto a la inversión en otras IIC, un apalancamiento medio de un 66,78%.

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.

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en otras IIC es de un 91,88% y las posiciones más significativas son las siguientes: Parts. DB Portfolio Eur Liquidity (9,04%), Accs. ETFS Amundi Float Rate CP-C (8,94%) y Accs. ETF DB x_trackers II EONIA T Retur (8,94%).

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.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio, ni tampoco existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

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.

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
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	216	0,77	225	0,73
TOTAL IIC		216	0,77	225	0,73
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		216	0,77	225	0,73
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
LU1598691217 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	1.057	3,75	0	0,00
IE00BYVZV757 - PARTICIPACIONES Jpm Betab Eurgv13yr	EUR	636	2,26	0	0,00
LU1670722674 - PARTICIPACIONES M&L Short Duration	EUR	1.152	4,09	0	0,00
LU0616863808 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	216	0,77	0	0,00
LU1399300455 - PARTICIPACIONES ETF X usd Treasuries	EUR	1.145	4,06	1.241	4,04
LU1323999489 - PARTICIPACIONES BSF-Amer DVF EQ	EUR	286	1,01	310	1,01
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	538	1,91	394	1,28
LU0088882138 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS	EUR	0	0,00	834	2,72
IE00BCRY6557 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Bond	EUR	1.104	3,92	2.715	8,85
IE00B6YX5F63 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele	EUR	1.881	6,68	2.716	8,85
LU1681041031 - PARTICIPACIONES Amundi MSCI Italy Uc	EUR	2.518	8,94	2.706	8,82
LU1046231685 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Gl Pro	EUR	367	1,30	359	1,17
LU1625125015 - PARTICIPACIONES MFS Mer-Globa Conce	EUR	1.128	4,01	1.273	4,15
LU0088883458 - PARTICIPACIONES JPM Funds E MicroCap	GBP	214	0,76	235	0,77
IE00B3ZWK18 - PARTICIPACIONES IsharETF	EUR	338	1,20	0	0,00
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	560	1,99	594	1,93
LU111643042 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	172	0,61	222	0,72
LU0346393704 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds Euro	EUR	849	3,01	929	3,03
LU0963540371 - PARTICIPACIONES Parts. Fidelity Fund	EUR	560	1,99	663	2,16
LU0628638206 - PARTICIPACIONES Oddo Convertibles	EUR	708	2,51	386	1,26
LU0675296932 - PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR	284	1,01	785	2,56
GB00BMP3SH07 - PARTICIPACIONES M&G Investment Funds	EUR	0	0,00	483	1,57
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual GB Eqty Ab	EUR	287	1,02	315	1,03
LU0935221761 - PARTICIPACIONES Natixis Euro Credit	EUR	376	1,33	402	1,31
LU0418791066 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd-Eur	EUR	852	3,03	953	3,10
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROPE	EUR	310	1,10	581	1,89
IE00B2Q4XT97 - PARTICIPACIONES BNY Mellon GI-EM DBT	EUR	919	3,27	376	1,23
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq	EUR	2.545	9,04	2.747	8,95
IE00B520F527 - PARTICIPACIONES SALAR FUND PLC EUR	EUR	706	2,51	758	2,47
IE00B2NN6563 - PARTICIPACIONES Brown Advisory US Eq	EUR	597	2,12	815	2,66
FR0010107953 - PARTICIPACIONES LFP Europe Impact Em	EUR	836	2,97	927	3,02
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	0	0,00	143	0,46
LU0290358497 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK	EUR	2.516	8,94	2.716	8,85
TOTAL IIC		25.654	91,11	27.576	89,86
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.654	91,11	27.576	89,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.870	91,88	27.801	90,59

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESTION MULTIPERFIL/INVERSION

Fecha de registro: 24/05/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invertirá entre un 50%-100% del patrimonio (habitualmente el 95%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes al grupo de la Gestora, invirtiendo como máximo un 30% en IIC no armonizadas. Se invierte, exclusivamente de manera indirecta a través de IIC, entre 0%-50% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,42	1,09	0,42	2,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.328.091,17	6.719.765,65
Nº de Partícipes	809	870
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	71.757	11,3394
2018	72.437	10,7796
2017	158.790	11,6061
2016	125.033	11,2559

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	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	5,19	5,19	-7,39	1,08	0,58	-7,12	3,11	0,79	5,08

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	22-03-2019	-0,61	22-03-2019	-1,48	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,96	04-01-2019	0,96	04-01-2019	1,24	22-01-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,53	4,53	7,73	2,46	3,62	5,22	2,91	5,67	4,66
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,46	13,65	12,89	25,89	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59	0,71	0,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,23	3,23	3,19	2,57	2,57	3,19	2,52	2,77	1,20

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,45	0,46	0,46	1,82	2,08	2,11	1,37

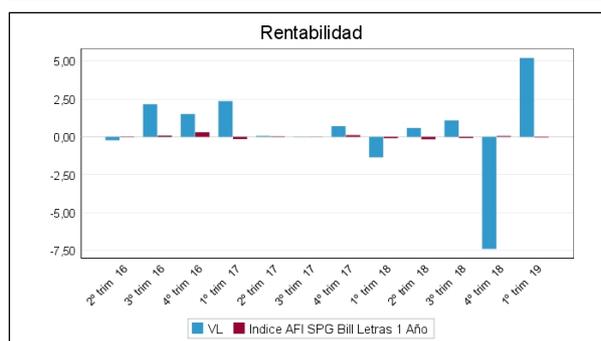
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	806	21	5,31
Renta Fija Mixta Euro	1.016	26	-0,42
Renta Fija Mixta Internacional	87.156	1.355	3,14
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	198.399	2.947	5,72
Renta Variable Euro	7.877	173	9,51
Renta Variable Internacional	150.528	4.039	9,64
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	102.786	3.019	6,26
Total fondos	548.566	11.580	6,53

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	67.330	93,83	66.343	91,59
* Cartera interior	1.590	2,22	1.801	2,49
* Cartera exterior	65.740	91,61	64.542	89,10
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.328	4,64	4.452	6,15

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	1.099	1,53	1.641	2,27
TOTAL PATRIMONIO	71.757	100,00 %	72.437	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)	72.437	83.699	72.437	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,02	-6,67	-6,02	-16,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,09	-7,72	5,09	-161,28
(+) Rendimientos de gestión	5,43	-7,43	5,43	-168,10
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,01	0,02	0,01	-49,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,92	-1,85	0,92	-146,15
± 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)	4,49	-5,64	4,49	-174,10
± Otros resultados	0,01	0,04	0,01	-82,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,31	-0,36	9,65
- Comisión de gestión	-0,31	-0,27	-0,31	4,49
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-8,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-23,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2.859,87
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	-482,19
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	18,76
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	18,76
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	71.757	72.437	71.757	

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

3. Inversiones financieras

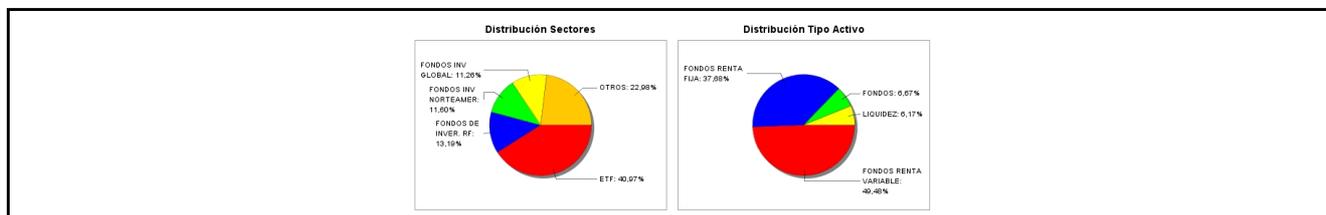
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.590	2,22	1.801	2,49
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.590	2,22	1.801	2,49
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	65.740	91,60	64.542	89,10
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	65.740	91,60	64.542	89,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	67.330	93,82	66.343	91,59

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
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. Participes 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 operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 1793,01 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

GESTION MULTIPERFIL INVERSION, FI: ANEXO 9 EXPLICATIVO DEL INFORME PERIODICO 1T 2019

Comentario de mercado

Primer trimestre de 2019 con sustanciales avances en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos (EE.UU.) y China, aunque retrasadas probablemente hasta junio por la necesidad de aclarar ciertos puntos del acuerdo. En cuanto al Brexit, después de múltiples votaciones, seguimos pendientes de un posible aplazamiento adicional. Respecto a España, el expresidente Sánchez convocó elecciones generales tras perder el apoyo de sus socios de gobierno en la votación de presupuestos generales.

Desde la macro, los datos siguieron dando muestras de desaceleración económica tanto en EE.UU. como en Europa y China, con los PMI manufactureros en zona contractiva en las dos últimas lecturas debido al impacto negativo del problema comercial. Por parte de los bancos centrales, la FED declaró que no habrá subidas este año y sí una el año que viene. El crecimiento del PIB y la inflación en EE.UU. se redujeron para 2019 y 2020. En Europa, el BCE, que también recortó las previsiones macro, aplazó hasta finales de año cualquier subida de tipos y anunció nuevas medidas

plurianuales de liquidez.

En el plano de la renta fija gubernamental, trimestre de compras en los tramos largos y cortos de la curva tanto en Estados Unidos como en Europa. Mejora de la renta fija corporativa tanto en el High Yield como en Grado de inversión.

Dentro de las materias primas, alzas en el petróleo (30,1%) y oro estático (0,9%). Y en cuanto a las divisas, el euro se depreció frente a dólar (-2%) y libra (-4,5%).

Comentario de gestión

En el primer trimestre el patrimonio ha bajado un -1.76% y el número de partícipes ha caído un -7,01%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 5,19% y ha soportado unos gastos de 0,41% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,07% corresponden a gastos indirectos.

Incrementamos la duración de la cartera, utilizamos la deuda pública italiana y americana de largo plazo, incrementamos la duración del diferencial de crédito con bonos de alto rendimiento y títulos hipotecarios europeos. Iniciamos una exposición al oro físico como elemento defensivo, cubriendo el riesgo de divisa.

Cambiamos la exposición en renta variable al sector bancario por el índice stoxx 600, por lo tanto tomamos más beta (riesgo de mercado). Tenemos una exposición a la renta variable del 40% del fondo.

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 5,72%.

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 IIC tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad máxima anualizada del 15%. La volatilidad del fondo ha sido del 4,53% anual, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 12,33% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,19%, 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 3,23%.

A cierre del periodo la IIC no cuenta con instrumentos derivados en cartera, aunque durante el periodo si ha operado con estos instrumentos lo que ha producido, junto a la inversión en otras IIC, un apalancamiento medio durante el trimestre de un 65,26%.

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.

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en otras IIC es de un 93,83% y las posiciones más significativas son las siguientes: Parts. DB Portfolio Eur Liquidity (9,09%), Accs. ETFS Amundi Float Rate CP-C (6,75%) y Accs. ETF DB x_trackers II EONIA T Retur (6,74%).

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.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Tenemos una exposición residual al bono ESPIRITU SANTO 6,875 211019 con ISIN XS0458566071 del 0,01%, que no afecta al patrimonio; No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

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.

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
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	1.590	2,22	1.801	2,49
TOTAL IIC		1.590	2,22	1.801	2,49
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.590	2,22	1.801	2,49
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
LU1598691217 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	2.335	3,25	0	0,00
IE00BYVZV757 - PARTICIPACIONES Jpm Betab Eurgv13yr	EUR	1.288	1,79	0	0,00
LU1670722674 - PARTICIPACIONES M&L Short Duration	EUR	1.797	2,50	0	0,00
LU0616863808 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	718	1,00	0	0,00
LU1399300455 - PARTICIPACIONES ETF X usd Treasuries	EUR	2.367	3,30	2.523	3,48
LU1323999489 - PARTICIPACIONES BSF-Amer DVF EQ	EUR	708	0,99	0	0,00
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	2.452	3,42	1.699	2,35
IE00BCRY6557 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Bond	EUR	2.152	3,00	5.200	7,18
IE0086YX5F63 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele	EUR	3.871	5,40	5.202	7,18
LU1681041031 - PARTICIPACIONES Amundi MSCI Italy Uc	EUR	4.843	6,75	5.183	7,16
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schroder Intl GI Pro	EUR	1.692	2,36	1.699	2,35
LU1625125015 - PARTICIPACIONES MFS Mer-Global Conce	EUR	4.306	6,00	4.308	5,95
LU008883458 - PARTICIPACIONES JPM Funds E MicroCap	GBP	706	0,98	717	0,99
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES IsharETF	EUR	1.731	2,41	0	0,00
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	2.136	2,98	2.116	2,92
LU1111643042 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	2.655	3,70	2.909	4,02
LU0963540371 - PARTICIPACIONES Parts. Fidelity Fund	EUR	2.353	3,28	2.341	3,23
LU0628638206 - PARTICIPACIONES Oddo Convertibles	EUR	1.077	1,50	718	0,99
LU0675296932 - PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR	1.083	1,51	3.062	4,23
GB00BMP3SH07 - PARTICIPACIONES M&G Investment Funds	EUR	0	0,00	1.153	1,59
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual GB Egv Ab	EUR	654	0,91	0	0,00
LU0418791066 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd-Eur	EUR	2.178	3,03	2.140	2,95
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROPE	EUR	1.938	2,70	2.839	3,92
IE00B2Q4XT97 - PARTICIPACIONES BNY Mellon G-FEM DBT	EUR	2.127	2,96	1.089	1,50
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq	EUR	6.525	9,09	6.420	8,86
IE00B520F527 - PARTICIPACIONES SALAR FUND PLC EUR	EUR	1.614	2,25	1.645	2,27
IE00B2NN6563 - PARTICIPACIONES Brown Advisory US Eq	EUR	3.834	5,34	4.151	5,73
FR0010107953 - PARTICIPACIONES LFP Europe Impact Em	EUR	1.765	2,46	1.471	2,03
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	0	0,00	753	1,04
LU0290358497 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK	EUR	4.837	6,74	5.203	7,18
TOTAL IIC		65.740	91,60	64.542	89,10
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		65.740	91,60	64.542	89,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		67.330	93,82	66.343	91,59
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RENTA FIJA NovoBanco1.33 2019-10-21	EUR	0	0,00	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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO **GESTION MULTIPERFIL/DINAMICO**

Fecha de registro: 24/05/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invertirá entre un 50%-100% del patrimonio (habitualmente el 95%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes al grupo de la Gestora, invirtiendo como máximo un 30% en IIC no armonizadas. Se invierte, exclusivamente de manera indirecta a través de IIC, entre 0%-75% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,36	1,22	0,36	2,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,01	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.261.758,55	1.434.254,76
Nº de Partícipes	276	299
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	14.844	11,7649
2018	15.746	10,9786
2017	42.960	12,0791
2016	39.506	11,6149

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	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	7,16	7,16	-10,03	1,47	1,48	-9,11	4,00	0,39	5,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	03-01-2019	-0,82	03-01-2019	-2,01	08-02-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,37	04-01-2019	1,37	04-01-2019	1,63	22-01-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,43	6,43	10,88	3,23	4,83	7,26	4,04	8,18	7,12
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,46	13,65	12,89	25,89	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59	0,71	0,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,54	4,54	4,51	3,66	3,69	4,51	3,65	4,02	2,02

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,45	0,49	0,50	0,48	1,94	2,20	2,36	1,84

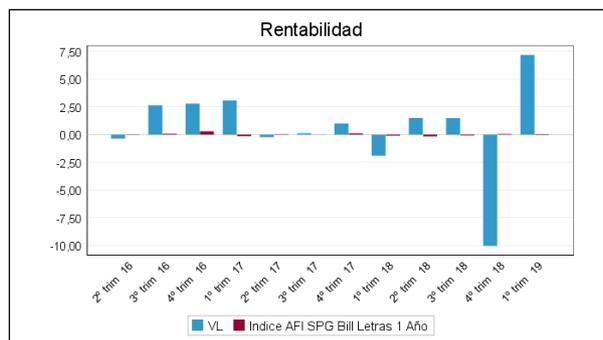
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	806	21	5,31
Renta Fija Mixta Euro	1.016	26	-0,42
Renta Fija Mixta Internacional	87.156	1.355	3,14
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	198.399	2.947	5,72
Renta Variable Euro	7.877	173	9,51
Renta Variable Internacional	150.528	4.039	9,64
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	102.786	3.019	6,26
Total fondos	548.566	11.580	6,53

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	12.985	87,48	13.989	88,84
* Cartera interior	533	3,59	1.040	6,60
* Cartera exterior	12.451	83,88	12.949	82,24
* 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)	1.403	9,45	1.093	6,94

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	456	3,07	664	4,22
TOTAL PATRIMONIO	14.844	100,00 %	15.746	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)	15.746	18.831	15.746	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,79	-7,40	-12,79	58,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,02	-10,68	7,02	-160,13
(+) Rendimientos de gestión	7,39	-10,54	7,39	-164,19
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	-14.114,15
+ Dividendos	0,01	0,03	0,01	-57,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,46	-2,30	1,46	-157,89
± 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)	5,89	-8,30	5,89	-164,99
± Otros resultados	0,02	0,03	0,02	-28,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,15	-0,39	135,50
- Comisión de gestión	-0,32	-0,14	-0,32	106,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-10,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	45,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-184,33
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,02	-0,03	-238,49
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	26,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	26,48
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.844	15.746	14.844	

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

3. Inversiones financieras

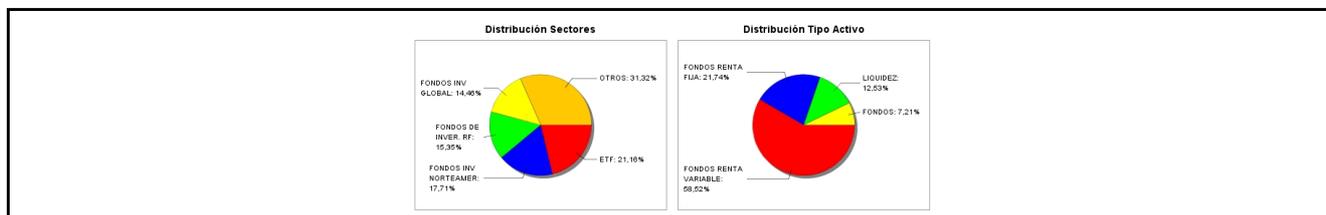
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	500	3,18
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	500	3,18
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	533	3,59	540	3,43
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	533	3,59	1.040	6,61
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	12.451	83,89	12.949	82,23
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.451	83,89	12.949	82,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.985	87,48	13.989	88,84

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
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

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas de venta por un total de 499.987,92 euros (3,20% del patrimonio medio del periodo).

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 627,35euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

GESTION MULTIPERFIL DINAMICO, FI: ANEXO 9 EXPLICATIVO DEL INFORME PERIODICO 1T 2019

Comentario de mercado

Primer trimestre de 2019 con sustanciales avances en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos (EE.UU.) y China, aunque retrasadas probablemente hasta junio por la necesidad de aclarar ciertos puntos del acuerdo. En cuanto al Brexit, después de múltiples votaciones, seguimos pendientes de un posible aplazamiento adicional. Respecto a España, el expresidente Sánchez convocó elecciones generales tras perder el apoyo de sus socios de gobierno en la votación de presupuestos generales.

Desde la macro, los datos siguieron dando muestras de desaceleración económica tanto en EE.UU. como en Europa y China, con los PMI manufactureros en zona contractiva en las dos últimas lecturas debido al impacto negativo del problema comercial. Por parte de los bancos centrales, la FED declaró que no habrá subidas este año y sí una el año que viene. El crecimiento del PIB y la inflación en EE.UU. se redujeron para 2019 y 2020. En Europa, el BCE, que también recortó las previsiones macro, aplazó hasta finales de año cualquier subida de tipos y anunció nuevas medidas plurianuales de liquidez.

En el plano de la renta fija gubernamental, trimestre de compras en los tramos largos y cortos de la curva tanto en Estados Unidos como en Europa. Mejora de la renta fija corporativa tanto en el High Yield como en Grado de inversión.

Respecto a los mercados de renta variable, recuperación en todas las plazas con Estados Unidos liderando los avances, Nasdaq (17,4%) S&P 500 (14%) y Dow Jones (12,4%). En Europa el CAC 40 (14,4%) y Eurostoxx 50 (12,2%) lideraron la recuperación de la zona euro. El Ibex 35 finalizó el trimestre con un alza del 8,8% y en Asia mismo escenario, Nikkei (6%) y Hang Seng (14%). A nivel sectorial, consumo básico y retail fueron los sectores más positivos del trimestre.

Dentro de las materias primas, alzas en el petróleo (30,1%) y oro estático (0,9%). Y en cuanto a las divisas, el euro se depreció frente a dólar (-2%) y libra (-4.5%).

Comentario de gestión

En el primer trimestre el patrimonio ha bajado un -5,74% y el número de partícipes ha caído un -7,69%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 7,16% y ha soportado unos gastos de 0,45% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,1% corresponden a gastos indirectos.

Incrementamos la duración de la cartera, utilizamos la deuda pública italiana y americana de largo plazo, incrementamos la duración del diferencial de crédito con bonos de alto rendimiento y títulos hipotecarios europeos. Iniciamos una exposición al oro físico como elemento defensivo, cubriendo el riesgo de divisa.

Cambiamos la exposición en renta variable al sector bancario por el índice Stoxx 600, por lo tanto tomamos más beta (riesgo de mercado). El fondo cuenta con una a la renta variable del 58%.

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 5,72%.

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 IIC tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad máxima anualizada del 20%. La volatilidad del fondo ha sido del 6,43% anual, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 12,33% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,19%, 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 4,54%.

A cierre del periodo la IIC no cuenta con operaciones en instrumentos financieros derivados, aunque el apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de un 62,46%, debido a la operativa realizada durante este periodo en estos instrumentos junto a las inversiones en otras IIC.

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.

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en otras IIC es de un 87,47% y las posiciones más significativas son las siguientes: Parts. DB Portfolio Eur Liquidity (7,72%), Parts. MFS Mer-Global E-IH1 (7,01%) y Parts. Brown Advisory US Eq Grw-A (6,74%).

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.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio, ni tampoco existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

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.

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
ES0L01912069 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,54 2019-01-02	EUR	0	0,00	83	0,53
ES0L01909131 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,54 2019-01-02	EUR	0	0,00	83	0,53
ES0L01908166 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,54 2019-01-02	EUR	0	0,00	83	0,53
ES0L01907127 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,54 2019-01-02	EUR	0	0,00	83	0,53
ES00000122T3 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,55 2019-01-02	EUR	0	0,00	83	0,53
ES00000121L2 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,55 2019-01-02	EUR	0	0,00	83	0,53
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	500	3,18
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	500	3,18
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
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	533	3,59	540	3,43
TOTAL IIC		533	3,59	540	3,43
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		533	3,59	1.040	6,61
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
LU1598691217 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	333	2,25	0	0,00
LU1670722674 - PARTICIPACIONES M&L Short Duration	EUR	349	2,35	0	0,00
LU0616863808 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	292	1,97	0	0,00
LU1399300455 - PARTICIPACIONES ETF X usd Treasuries	EUR	523	3,52	698	4,43
LU1323999489 - PARTICIPACIONES BSF-Amer DVF EQ	EUR	146	0,99	169	1,07
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	753	5,08	538	3,42
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schroder Intl GI Pro	EUR	519	3,50	526	3,34
LU1625125015 - PARTICIPACIONES MFS Mer-Global Conce	EUR	1.040	7,01	1.088	6,91
LU008883458 - PARTICIPACIONES JPM Funds E MicroCap	GBP	312	2,10	338	2,15
IE00B3ZWK18 - PARTICIPACIONES IsharETF	EUR	507	3,41	0	0,00
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	741	4,99	826	5,25
LU111643042 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	591	3,98	769	4,88
LU0963540371 - PARTICIPACIONES Parts. Fidelity Fund	EUR	886	5,97	956	6,07
LU0675296932 - PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR	445	3,00	1.101	6,99
GB00BMP3SH07 - PARTICIPACIONES M&G Investment Funds	EUR	0	0,00	317	2,01
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual GB Egy Ab	EUR	148	1,00	172	1,09
LU0418791066 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd-Eur	EUR	741	4,99	754	4,79
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROPE	EUR	492	3,31	801	5,09
IE00B2Q4XT97 - PARTICIPACIONES BNY Mellon GI-EM DBT	EUR	502	3,38	0	0,00
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq	EUR	1.146	7,72	1.527	9,70
IE00B520F527 - PARTICIPACIONES SALAR FUND PLC EUR	EUR	584	3,94	610	3,87
IE00B2NN6563 - PARTICIPACIONES Brown Advisory US Eq	EUR	1.001	6,74	1.114	7,08
FR0010107953 - PARTICIPACIONES LFP Europe Impact Em	EUR	399	2,69	414	2,63
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	0	0,00	230	1,46
TOTAL IIC		12.451	83,89	12.949	82,23
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.451	83,89	12.949	82,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.985	87,48	13.989	88,84

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GESTION MULTIPERFIL/AGRESIVO

Fecha de registro: 24/05/2013

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: 7 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invertirá entre un 50%-100% del patrimonio (habitualmente el 95%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes al grupo de la Gestora, invirtiendo como máximo un 30% en IIC no armonizadas. Se invierte, exclusivamente de manera indirecta a través de IIC, entre 0%-100% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,27	1,10	0,27	2,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	-0,08	0,02	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	645.357,07	659.807,00
Nº de Partícipes	161	173
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	8.419	13,0454
2018	7.914	11,9939
2017	19.667	13,3000
2016	16.539	12,4862

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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	8,77	8,77	-12,23	2,30	2,78	-9,82	6,52	-1,09	7,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	03-01-2019	-1,01	03-01-2019	-2,78	08-02-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,72	04-01-2019	1,72	04-01-2019	2,64	22-01-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,91	7,91	13,67	4,29	6,31	9,35	5,31	11,37	10,16
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,46	13,65	12,89	25,89	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59	0,71	0,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,97	5,97	5,98	4,98	5,06	5,98	5,04	5,62	3,00

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,47	0,50	0,55	0,52	2,08	2,28	2,61	1,93

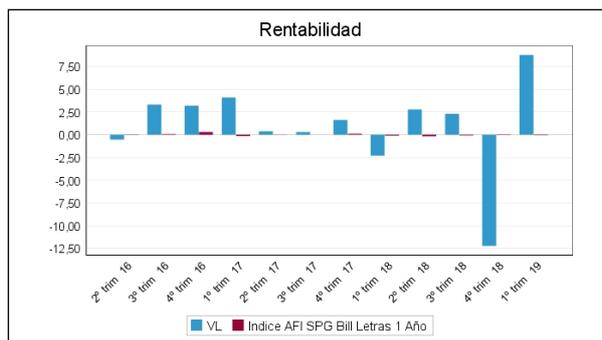
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	806	21	5,31
Renta Fija Mixta Euro	1.016	26	-0,42
Renta Fija Mixta Internacional	87.156	1.355	3,14
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	198.399	2.947	5,72
Renta Variable Euro	7.877	173	9,51
Renta Variable Internacional	150.528	4.039	9,64
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	102.786	3.019	6,26
Total fondos	548.566	11.580	6,53

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	7.002	83,17	6.763	85,46
* Cartera interior	347	4,12	826	10,44
* Cartera exterior	6.655	79,05	5.937	75,02
* 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)	1.165	13,84	663	8,38

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	252	2,99	488	6,17
TOTAL PATRIMONIO	8.419	100,00 %	7.914	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)	7.914	10.133	7.914	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,22	-11,91	-2,22	-82,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,28	-13,30	8,28	-158,92
(+) Rendimientos de gestión	8,70	-13,48	8,70	-161,07
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	-8.707,67
+ Dividendos	0,02	0,04	0,02	-47,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,06	-2,54	1,06	-139,41
± 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)	7,60	-10,99	7,60	-165,40
± Otros resultados	0,01	0,02	0,01	-40,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	0,16	-0,43	-355,33
- Comisión de gestión	-0,33	0,13	-0,33	-343,70
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-7,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	0,00	-0,03	481,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-256,20
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,05	-0,05	-186,04
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-57,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-57,03
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.419	7.914	8.419	

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

3. Inversiones financieras

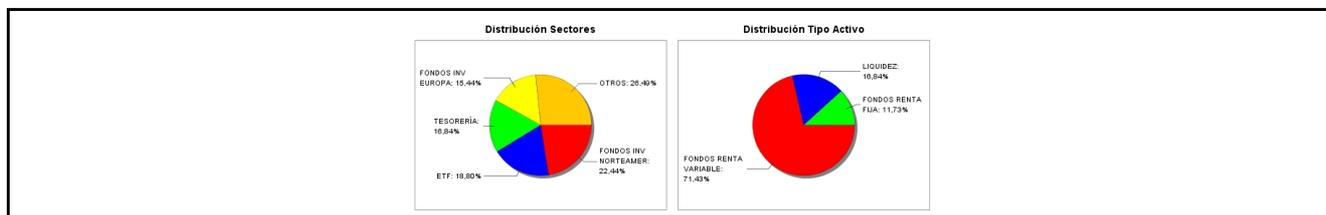
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	500	6,30
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	500	6,30
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	347	4,12	326	4,12
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	347	4,12	826	10,42
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	6.655	79,02	5.937	75,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.655	79,02	5.937	75,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.002	83,14	6.763	85,43

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
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

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario de venta por 499.999,92 euros (6,01% del patrimonio medio del periodo).

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 569,95 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

GESTION MULTIPERFIL AGRESIVO, FI: ANEXO 9 EXPLICATIVO DEL INFORME PERIODICO 1T 2019

Comentario de mercado

Primer trimestre de 2019 con sustanciales avances en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos (EE.UU.) y China, aunque retrasadas probablemente hasta junio por la necesidad de aclarar ciertos puntos del acuerdo. En cuanto al Brexit, después de múltiples votaciones, seguimos pendientes de un posible aplazamiento adicional. Respecto a España, el expresidente Sánchez convocó elecciones generales tras perder el apoyo de sus socios de gobierno en la votación de presupuestos generales.

Desde la macro, los datos siguieron dando muestras de desaceleración económica tanto en EE.UU. como en Europa y China, con los PMI manufactureros en zona contractiva en las dos últimas lecturas debido al impacto negativo del

problema comercial. Por parte de los bancos centrales, la FED declaró que no habrá subidas este año y sí una el año que viene. El crecimiento del PIB y la inflación en EE.UU. se redujeron para 2019 y 2020. En Europa, el BCE, que también recortó las previsiones macro, aplazó hasta finales de año cualquier subida de tipos y anunció nuevas medidas plurianuales de liquidez.

Respecto a los mercados de renta variable, recuperación en todas las plazas con Estados Unidos liderando los avances, Nasdaq (17,4%) S&P 500 (14%) y Dow Jones (12,4%). En Europa el CAC 40 (14,4%) y Eurostoxx 50 (12,2%) lideraron la recuperación de la zona euro. El Ibex 35 finalizó el trimestre con un alza del 8,8% y en Asia mismo escenario, Nikkei (6%) y Hang Seng (14%). A nivel sectorial, consumo básico y retail fueron los sectores más positivos del trimestre.

Dentro de las materias primas, alzas en el petróleo (30,1%) y oro estático (0,9%). Y en cuanto a las divisas, el euro se depreció frente a dólar (-2%) y libra (-4,5%).

Comentario de gestión

En el primer trimestre el patrimonio ha subido un 6,38% y el número de partícipes ha caído un -6,93%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 8,77% y ha soportado unos gastos de 0,47% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,1% corresponden a gastos indirectos.

Incrementamos la duración de la cartera, utilizamos la deuda pública italiana, incrementamos la duración del diferencial de crédito con bonos de alto rendimiento y títulos hipotecarios europeos. Iniciamos una exposición al oro físico como elemento defensivo, cubriendo el riesgo de divisa. A su vez Cambiamos la exposición en renta variable al sector bancario por el índice stoxx 600, por lo tanto tomamos más beta (riesgo de mercado).

Tenemos una exposición a la renta variable del 76% del fondo.

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 6,26%.

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 IIC tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad máxima anualizada del 30%. La volatilidad del fondo ha sido del 7,91% anual, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 12,33% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,19%, 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 5,97%.

A cierre del periodo la IIC no cuenta con instrumentos financieros derivados, sin embargo los tuvo durante el periodo y por tanto el apalancamiento medio, junto a la inversión en otras IIC, durante el trimestre ha sido de un 52,36%.

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.

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en otras IIC es de un 83,16% y las posiciones más significativas son las siguientes: Parts. Brown Advisory US Eq Grw-A (8,97%), Parts. MFS Mer-Global E-IH1 (8,48%) y Parts. Fidelity Funds-

Amer-YEur (7,91%).

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.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio, ni tampoco existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

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.

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
ES0L01912069 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,54 2019-01-02	EUR	0	0,00	83	1,05
ES0L01909131 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,54 2019-01-02	EUR	0	0,00	83	1,05
ES0L01908166 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,54 2019-01-02	EUR	0	0,00	83	1,05
ES0L01907127 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,54 2019-01-02	EUR	0	0,00	83	1,05
ES00000122T3 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,55 2019-01-02	EUR	0	0,00	83	1,05
ES00000121L2 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,55 2019-01-02	EUR	0	0,00	83	1,05
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	500	6,30
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	500	6,30
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
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	347	4,12	326	4,12
TOTAL IIC		347	4,12	326	4,12
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		347	4,12	826	10,42
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
LU0616863808 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	176	2,09	0	0,00
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	522	6,20	333	4,20
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schroder Intl GI Pro	EUR	353	4,19	323	4,08
LU1625125015 - PARTICIPACIONES MFS Mer-Global Conce	EUR	714	8,48	648	8,19
LU008883458 - PARTICIPACIONES JPM Funds E MicroCap	GBP	106	1,26	102	1,29
IE00B3ZWK18 - PARTICIPACIONES IsharETF	EUR	303	3,59	0	0,00
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	467	5,55	458	5,79
LU1111643042 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	471	5,59	458	5,78
LU0963540371 - PARTICIPACIONES Parts. Fidelity Fund	EUR	666	7,91	635	8,02
FR0010589325 - PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro	EUR	296	3,52	705	8,91
LU0418791066 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd-Eur	EUR	533	6,33	480	6,07
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROPE	EUR	411	4,88	531	6,71
IE00B2Q4XT97 - PARTICIPACIONES BNY Mellon GI-EM DBT	EUR	290	3,44	0	0,00
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq	EUR	591	7,02	440	5,56
IE00B2NN6563 - PARTICIPACIONES Brown Advisory US Eq	EUR	756	8,97	671	8,48
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	0	0,00	153	1,93
TOTAL IIC		6.655	79,02	5.937	75,01
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.655	79,02	5.937	75,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.002	83,14	6.763	85,43

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.