

EJECUTIVOS GLOBALFOND, FI

Nº Registro CNMV: 1491

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: Capital Auditors and Consultants, SL

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A3

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

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

Dirección

CL SERRANO 37 MADRID tel.664 06 48 51

Correo Electrónico

roberto.santos@andbank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/06/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World EUR

Se invierte entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras (máximo 30% en no armonizadas), que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora o Subgestora. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), sin que exista predeterminación en

cuanto a porcentajes de inversión. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos respecto a la distribución por tipo de emisor, duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico, países (incluidos emergentes). Respecto a la inversión directa en renta fija, se invertirá en emisiones con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada

momento, no obstante, para la inversión indirecta no existe predeterminación en cuanto al rating. Para emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. En caso de bajadas sobrevenidas de rating los activos podrán mantenerse en cartera. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia (inferior a BBB-). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0- 100%. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

De forma directa, solo se utilizan derivados negociados en mercados organizados, aunque indirectamente (a través de IIC), se podrán utilizar derivados negociados o no en mercados organizados.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de

solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y

de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	3,71	1,55	3,71	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,96	-0,36	-0,72

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	1.218,83	1.500,80
Nº de Partícipes	140	165
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	722	592,0232
2020	924	615,7703
2019	2.772	526,3728
2018	12.108	473,2636

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	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,86	-1,40	-2,49	10,81	3,12	16,98	11,22	-15,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,60	12-05-2021	-4,53	03-03-2021	-5,07	09-11-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,44	14-05-2021	5,74	09-03-2021	4,08	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	27,44	17,10	35,03	21,19	11,20	16,12	7,42	9,02	
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,65	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,16	0,51	0,14	0,41	0,25	0,29	
MSCI WORLD INDEX	11,56	8,66	13,96	13,10	13,68	28,76	10,11	12,62	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	20,21	20,21	31,98	8,89	6,78	8,89	5,47	7,84	

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

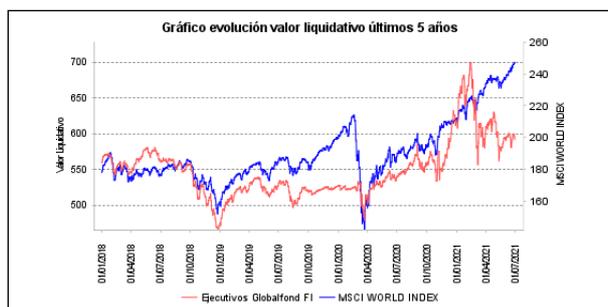
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,43	0,36	0,38	0,35	1,37	1,68	2,41	2,67

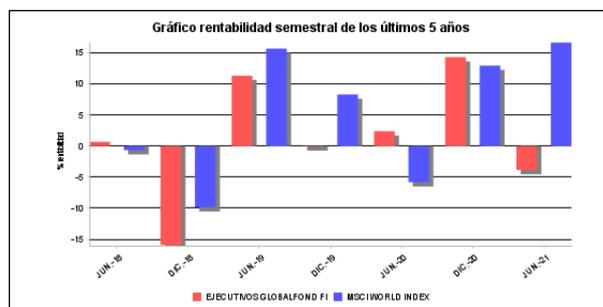
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 24/11/2017 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	9.267	283	0,92
Renta Fija Mixta Euro	17.273	191	3,60
Renta Fija Mixta Internacional	77.735	1.074	3,22
Renta Variable Mixta Euro	3.375	104	11,53
Renta Variable Mixta Internacional	203.239	6.304	6,72
Renta Variable Euro	1.538	20	12,10
Renta Variable Internacional	205.348	5.617	16,79
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.112	213	3,22
Global	384.288	9.632	16,30
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.407	182	-0,37
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	925.583	23.620	12,44

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	578	80,06	710	76,84
* Cartera interior	93	12,88	0	0,00
* Cartera exterior	486	67,31	710	76,84
* 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)	131	18,14	133	14,39
(+/-) RESTO	12	1,66	82	8,87
TOTAL PATRIMONIO	722	100,00 %	924	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)	924	1.475	924	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-22,19	-67,73	-22,19	74,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,12	13,28	-3,12	-118,53
(+) Rendimientos de gestión	-2,31	14,90	-2,31	-112,24
+ Intereses	0,07	-0,01	0,07	-687,69
+ Dividendos	0,19	0,10	0,19	49,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,00	-0,07	-1.401,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,85	7,06	0,85	-90,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,77	14,11	-3,77	-121,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,42	-6,36	0,42	-105,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-1,59	-0,85	-58,15
- Comisión de gestión	-0,45	-1,27	-0,45	72,20
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	22,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,15	-0,19	1,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,08	-0,10	0,42
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,04	-0,06	-9,53
(+) Ingresos	0,04	-0,03	0,04	-199,82
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,04	-0,03	0,04	-199,82
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	722	924	722	

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

3. Inversiones financieras

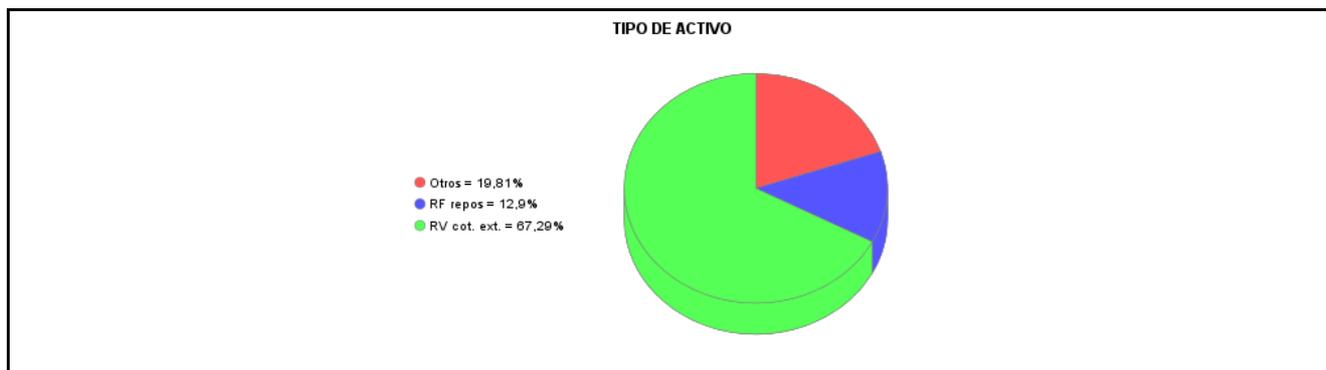
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	93	12,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	93	12,90	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	93	12,90	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	486	67,29	710	76,80
TOTAL RENTA VARIABLE	486	67,29	710	76,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	486	67,29	710	76,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	578	80,19	710	76,80

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
E-mini Euro FX	FUTURO E-mini Euro FX 62500 FÍSICA	64	Cobertura
EURO FX	FUTURO EURO FX 125000 FÍSICA	642	Cobertura
Micro eur-usd	FUTURO Micro eur-usd 12500 FÍSICA	154	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		861	
TOTAL OBLIGACIONES		861	

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

	SI	NO
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

<p>J Otros hechos relevantes</p> <p>Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo.</p> <p>Con fecha 19 de Enero de 2021 se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid</p> <p>Número de registro: 292035</p>

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

<p>(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 339.450,96 euros con unos gastos de 8,35 euros.</p> <p>(F) Vende el 14/01/2021 dólares al depositario por un importe de 50.000 a un tipo de cambio de 0,8219122.</p> <p>(F) Vende el 08/03/2021 dólares al depositario por un importe de 59.683,50 a un tipo de cambio de 0,83775247.</p> <p>(F) Compra el 06/04/2021 dólares al depositario por un importe de 159.732 a un tipo de cambio de 0,85142613.</p> <p>(F) Vende el 30/04/2021 dólares al depositario por un importe de 96.824 a un tipo de cambio de 0,82624142.</p> <p>(F) Compra el 04/05/2021 dólares al depositario por un importe de 96.264 a un tipo de cambio de 0,83104795.</p> <p>(F) Vende el 30/06/2021 dólares al depositario por un importe de 107.145 a un tipo de cambio de 0,8399832.</p> <p>(H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Total intereses: 176,00€</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Cerramos la primera mitad del año en un entorno todavía de incertidumbre, por la evolución de la pandemia, a cuenta de las distintas variantes y su resistencia a las vacunas, y por la dirección de la política monetaria de los bancos centrales. A lo largo del semestre las campañas de vacunación fueron acelerando en la mayoría de las economías desarrolladas, sobre todo en Europa, que logró recortar la distancia con Reino Unido y Estados Unidos en términos de población inmunizada. En este contexto, los gobiernos fueron suavizando paulatinamente las restricciones a la movilidad permitiendo la recuperación del segmento de la economía más castigado por estas medidas. Las economías emergentes siguieron rezagadas en el frente de la vacunación, no obstante, los casos se mantuvieron muy bajos en China y parecen haber alcanzado su punto máximo en la India, donde la crisis sanitaria llegó a tocar un punto crítico. Sin embargo, la reapertura de las economías y la rápida reactivación de la actividad alimentaron los miedos a un repunte descontrolado de la inflación, desatando así un fuerte movimiento al alza en los tipos de interés que puso a prueba a los bancos centrales. Movimiento en la renta fija que se concentró fundamentalmente en el primer trimestre, para ir perdiendo fuelle y llevando a las rentabilidades de los bonos de gobierno nuevamente a la baja desde finales de marzo en EE UU y partir de mayo en Europa.

Los indicadores macro fueron de menos a más hasta alcanzar unos datos sólidos, especialmente en EEUU, que registró una tasa de crecimiento anualizada del 6,4% en el primer trimestre. Aunque la economía de la eurozona se contrajo un 0,6% en el primer trimestre, los principales indicadores económicos, como los PMIs, alcanzaron máximos de varios años en muchas regiones. Estos indicadores apuntaron a que en el segundo trimestre se produjo un fuerte repunte económico en Europa. En mayo, el índice de precios al consumo de EEUU aumentó un 5,0% interanual, aunque algunos datos subyacentes sugerían que hay factores temporales en juego, como la subida de los precios de los vehículos de segunda mano.

En los mercados de renta fija, los inversores trataron de buscar rentabilidad y cobertura contra la inflación en un contexto de bajos rendimientos de los bonos soberanos y de aumento de las TIRes, recurriendo a activos como la deuda de los mercados emergentes, el crédito investment grade y high yield de EEUU y Europa, así como a los bonos ligados a la inflación. En términos de duración, EEUU obtuvo mejores resultados, sobre todo en el segundo trimestre, ya que los inversores parecían preferir unos rendimientos del bono estadounidense relativamente más elevados a unos rendimientos reales de los bonos soberanos europeos todavía muy negativos. Uno de los puntos de inflexión del semestre tuvo lugar tras la reunión de la Fed de junio, al sorprender al mercado con un mensaje más hawkish reconociendo el debate interno en cuanto a la activación del tapering y la posibilidad de aplicar dos subidas de tipos en 2023.

Por el lado de la renta variable, la reapertura de las economías y el movimiento en los tipos de interés beneficiaron a los sectores tradicionalmente cíclicos y a las acciones value, que ya venían experimentando una sólida recuperación desde el anuncio de las vacunas en noviembre de 2020. Las bolsas europeas se vieron favorecidas por el efectivo despliegue de las vacunas, la fuerte demanda mundial y por esta rotación hacia los sectores cíclicos y value, fundamentalmente por la naturaleza de las economías europeas en las que predominan las compañías industriales, de materiales básicos, de telecomunicaciones, bancos, etc. Prueba de ello es la rentabilidad del índice MSCI Europe ex-UK, que supera el 16% al cierre del mes de junio y que se sitúa al frente de los índices mundiales. Las bolsas estadounidenses, aunque tuvieron un comienzo de año no tan positivo, sí recuperaron con fuerza en el segundo trimestre gracias al repunte de los valores growth, al fuerte crecimiento de los beneficios del primer trimestre y a la perspectiva de más estímulos fiscales desde el plan de infraestructuras de la Administración Biden.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Se ha rotado la cartera atendiendo a criterios de Momentum en los precios de las acciones y a mejora en sus expectativas de crecimiento de beneficios y facturación.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR Index. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

La rentabilidad acumulada en el primer semestre del índice de referencia es del 16,63% frente al -3,86% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer semestre el patrimonio ha bajado un -21,92% y el número de participes ha caído un -15,15%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -3,85% y ha soportado unos gastos de 0,783252% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un -3,86% siendo los gastos anuales de un de 0,783252%

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 16,30%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se procede a la compra de STAAR SURGICAL, TERADATA CORPORATION, DXC Technology Company, KLA-TENCOR CORP, BROOKDALE SENIOR LIVING INC, etc.

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

- ETSY INC 1.32%
- TWIST BIOSCIENCE CORPORATION 1.27%
- Lam Research Corporation 1.17%
- Tesla Motors, Inc. 1.11%
- ASML HOLDING NV EUR0.09 NY REGISTRY SHS 2012 1.11%

Los que han reportado menor rentabilidad han sido:

- EUR-USD -2.76%
- ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC -0.80%
- Penumbra, Inc. -0.78%
- Baidu, Inc. - American Depositary Shares, each rep -0.62%
- STAAR SURGICAL CO -0.53%

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con los siguientes instrumentos derivados: EURO FX FUTURES, MICRO EUR/USD, E-MINI EURO FX.

El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -4,31% sobre el patrimonio medio.

Se ha operado en derivados con objetivo de cubrir la cartera de acciones americanas. Se ha operado en futuros de Eurodolar.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 0,17%.

Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 339.450,96 euros y vencimiento de 339.442,61 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

Los activos de renta variable, que suponen un 67,30% del total de patrimonio del fondo a dicha fecha.

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

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0.36%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una

desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 27,44% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 15,25% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,15%, 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 20,21%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Se prevé que el mercado sea alcista durante los próximos años con la incertidumbre todavía del final de los cierres por la pandemia COVID 19 y las previsibles subidas de inflación devenida de los fuertes programas de estímulo impulsados por todos los gobiernos a nivel mundial. Se mantendrá la exposición actual.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012C46 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	15	2,15	0	0,00
ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	15	2,15	0	0,00
ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	15	2,15	0	0,00
ES00000126B2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	15	2,15	0	0,00
ES00000127G9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	15	2,15	0	0,00
ES0000012F84 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,61 2021-07-01	EUR	15	2,15	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		93	12,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		93	12,90	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		93	12,90	0	0,00
GB00B8W67B19 - ACCIONES LIBERTY GLOBAL PLC	USD	25	3,48	0	0,00
IE00BD845X29 - ACCIONES ADIANT PLC	USD	0	0,00	19	2,06
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	0	0,00	23	2,44
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTIC	USD	41	5,62	0	0,00
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	14	2,00	17	1,89
US0185811082 - ACCIONES ALLIANCE DATA SYSTEM	USD	11	1,58	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	25	3,51	0	0,00
US0234361089 - ACCIONES AMEDISYS INC	USD	0	0,00	46	4,94
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	0	0,00	28	3,06
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	12	1,70	0	0,00
US04963C2098 - ACCIONES ATRICURE INC	USD	15	2,04	0	0,00
US1124631045 - ACCIONES BROOKDALE SENIOR LIV	USD	6	0,87	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	0	0,00	39	4,23
US1311931042 - ACCIONES CALLAWAY GOLF CO	USD	11	1,58	0	0,00
US14167L1035 - ACCIONES CAREDX INC	USD	0	0,00	18	1,99
US1567271093 - ACCIONES CERRENCE INC	USD	0	0,00	24	2,58
US1924791031 - ACCIONES COHERENT INC	USD	38	5,25	0	0,00
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	12	1,65	0	0,00
US24823R1059 - ACCIONES DENALI THERAPEUTICS	USD	0	0,00	31	3,34
US2561631068 - ACCIONES DOCUSIGN INC	USD	0	0,00	23	2,46
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	0	0,00	20	2,18
US29786A1060 - ACCIONES JETSYS INC	USD	0	0,00	19	2,05
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	17	2,37	0	0,00
US30226D1063 - ACCIONES EXTREME NETWORKS INC	USD	12	1,64	0	0,00
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	11	1,51	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	24	3,34	0	0,00
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP	USD	28	3,83	0	0,00
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	0	0,00	29	3,10
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	20	2,77	0	0,00
US47215P1066 - ACCIONES DR JD.COM INC	USD	0	0,00	29	3,11
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	15	2,13	31	3,35
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	0	0,00	33	3,56
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	11	1,46	9	1,02
US6323071042 - ACCIONES NATERRA INC	USD	0	0,00	23	2,47
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	17	2,38	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	18	2,43	26	2,78
US69404D1081 - ACCIONES PACIFIC BIOSCIENCES	USD	0	0,00	17	1,84
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	29	3,11
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	0	0,00	16	1,74
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	0	0,00	27	2,97
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNOLOGI	USD	0	0,00	13	1,41
US8523123052 - ACCIONES STAAR SURGICAL CO	USD	12	1,64	0	0,00
US8676524064 - ACCIONES SUNPOWER CORP	USD	0	0,00	15	1,66
US86771W1053 - ACCIONES SUNRUN INC	USD	0	0,00	13	1,41
US88033G4073 - ACCIONES TENET HEALTHCARE COR	USD	18	2,51	0	0,00
US8803491054 - ACCIONES TENNECO INC	USD	6	0,81	0	0,00
US88076W1036 - ACCIONES TERADATA CORP	USD	14	1,90	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	0	0,00	32	3,44
US88554D2053 - ACCIONES 3D SYSTEMS CORP	USD	4	0,57	0	0,00
US90184D1000 - ACCIONES TWIST BIOSCIENCE COR	USD	0	0,00	23	2,50
US92346J1088 - ACCIONES VERICEL CORP	USD	11	1,52	0	0,00
US92839U2069 - ACCIONES VISTEON CORP	USD	0	0,00	28	3,00
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	7	0,98	0	0,00
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	14	1,88	0	0,00
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICA	USD	0	0,00	10	1,11
USN070592100 - ACCIONES ASML HOLDING NV	USD	17	2,34	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		486	67,29	710	76,80
TOTAL RENTA VARIABLE		486	67,29	710	76,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		486	67,29	710	76,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		578	80,19	710	76,80

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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