

GESTION BOUTIQUE, FI

Nº Registro CNMV: 4622

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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

PS. De la Castellana, 55, 3º
28046 - 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 BOUTIQUE/BISSAN VALUE FUND

Fecha de registro: 28/06/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invertirá entre 0% y 10% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invierte, de manera directa o indirecta a través de IIC, entre 0% y 100% de la exposición total en renta variable o en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición al riesgo divisa oscilará entre 0% y 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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GESTION BOUTIQUE/YESTE PATRIMONIAL

Fecha de registro: 28/06/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte directa o indirectamente 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), asesorando el EAFI Isidre Blanch Alonso sobre las inversiones en renta variable y Didendum EAFI sobre las inversiones en renta fija. 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,27	2,21	2,34	6,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,27	-0,13	-0,13

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	184.364,11	172.261,64
Nº de Partícipes	129	106
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.722	9,3404
2016	1.105	9,0860
2015	2.828	9,2165
2014	3.055	8,9496

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	0,66	0,18	0,83	1,30	0,19	1,49	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,80	0,49	1,23	0,51	0,54	-1,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	14-11-2017	-0,51	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,37	16-11-2017	0,47	19-05-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,74	2,77	3,03	3,19	1,74	5,27			
Ibex-35	12,89	14,20	11,95	13,87	11,40	25,89			
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,17	1,09	0,40	0,15	0,71			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,38	2,38	2,43	2,48	2,55	2,64			

(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.

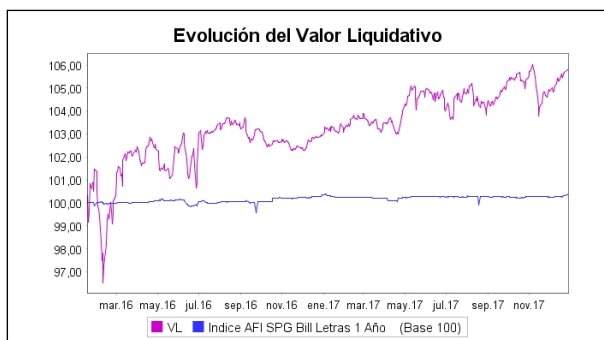
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,54	0,64	0,64	0,58	0,69	2,20	2,06	2,01	

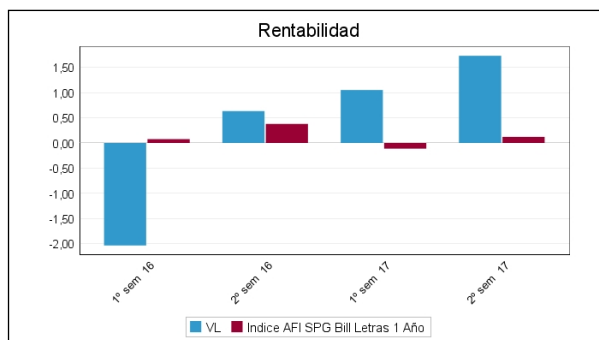
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	206.813	2.898	0,23
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	279.404	3.911	0,98
Renta Variable Euro	11.518	206	-1,10
Renta Variable Internacional	103.924	2.651	4,33
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	221.942	5.151	2,61
Total fondos	823.601	14.817	1,62

*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	1.673	97,15	1.550	97,98
* Cartera interior	673	39,08	600	37,93
* Cartera exterior	1.000	58,07	950	60,05
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	41	2,38	16	1,01
(+/-) RESTO	8	0,46	16	1,01
TOTAL PATRIMONIO	1.722	100,00 %	1.582	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)	1.582	1.105	1.105	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,85	32,75	37,67	-75,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,71	0,95	2,71	109,15
(+) Rendimientos de gestión	2,63	1,70	4,40	80,09
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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)	0,06	0,24	0,29	-72,18
± 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)	2,58	1,45	4,11	105,58
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-0,83	-1,87	44,06
- Comisión de gestión	-0,83	-0,64	-1,49	49,86
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	10,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,13	-0,27	20,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	109,16
(+) Ingresos	0,10	0,08	0,18	50,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,10	0,08	0,18	50,81
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.722	1.582	1.722	

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

3. Inversiones financieras

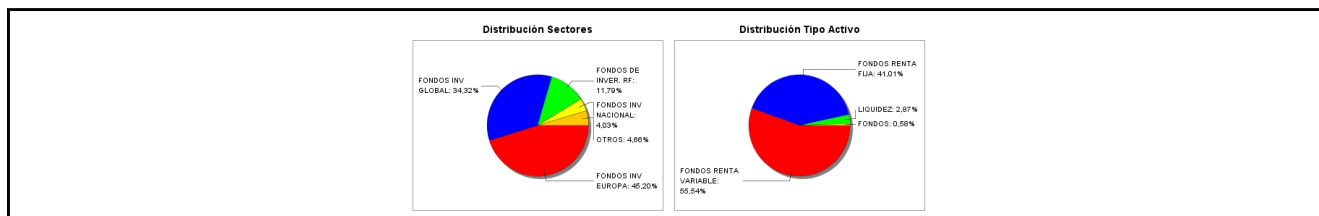
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL 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	673	39,09	600	37,91
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	673	39,09	600	37,91
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	1.000	58,06	950	60,07
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.000	58,06	950	60,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.673	97,15	1.550	97,98

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

A) El fondo tiene un partícipe significativo a 31-12-17 que representa el 45,73% del capital.

G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo:

Corretajes: 0,00593%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40 % suponiendo en el periodo 0,00 euros.

2.- Remuneración del Repo diario (venta con pacto de recompra a un día de Deuda del Estado) con Inversis Banco SA.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

El año 2017 finaliza con la aprobación de la Reforma Fiscal por parte del Congreso de los EEUU que fue firmada el pasado 3 de enero. Las ya más que conocidas tensiones entre los Estados Unidos y Corea del Norte se han prologado a lo largo de todo el semestre y se esperan que continúen el próximo año. En Alemania la canciller alemana Angela Merkel que está teniendo dificultades para formar gobierno, aunque en las últimas fechas parece que se han desbloqueado las negociaciones. En cuando al Brexit se ha cerrado la primera etapa de las negociaciones y se esperan avances a lo largo

del año.

En el plano macroeconómico, los datos siguen siendo muy favorables. Se han producido revisiones al alza de las estimaciones de crecimiento y empleo para el 2018. Las ventas al por menor en Europa y EEUU han sido por encima de lo esperado, el consumo sigue siendo uno de los motores a nivel global. En Asia, las encuestas en general siguen la tendencia alcista.

Respecto a la renta variable, las principales bolsas han finalizado el año siguiendo la tendencia alcista que llevan mostrando desde el inicio del mismo. En EEUU, el S&P 500 y el Dow Jones han obtenido unas revalorizaciones del 19.4% y 25.1% respectivamente. En Europa, el Eurostoxx avanzó un 6.5% a lo largo del año, al igual que el Dax que se revalorizó un 12.5%. En el caso del Ibex, el repunte fue del 7.4%. Desde el mundo emergente, el principal índice, el Hang-Seng fue el líder indiscutible en el pasado año con un 36%. Respecto a los sectores, tanto el industrial como los recursos básicos fueron los líderes indiscutibles seguidos por el petróleo con un 20.6%.

En cuanto a las divisas, el euro fue el protagonista con un avance del 14.1% respecto al dólar hasta situarse en el 1.20. La revalorización respecto a la libra fue del 4.1% llegando hasta el 0.89. El oro, actuando como valor refugio, se apreció un 13.1% y alcanzó los 1303 dólares la onza. Otro de los protagonistas en el año ha sido el petróleo con una revalorización del 20.6% hasta llegar a los 66.8 dólares.

La rentabilidad de la Letra Española en el año fue del entorno del -0.25%.

Comentario de gestión

En el semestre el patrimonio ha subido un 8,88% y el número de partícipes ha subido un 21,70%. Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 1,73% y ha soportado unos gastos de 1,28% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,46% corresponden a gastos indirectos. La comisión de gestión sobre resultados a fin de semestre sería de 0,18% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 2,80% siendo los gastos anuales de un 2,54%.

En este Fondo, a pesar de haber bajado su comisión de depositaría fija anual del 0,10% al 0,08%, se mantiene su TER histórico entendiéndose que este sigue siendo representativo al haberse practicado una bajada no significativa de dicha comisión.

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 0,98%.

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 2,74% en el año, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 12,89% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, 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 anual del fondo ha sido del 2,38%.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 85,21%.

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 semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IICs es de un 97,12% y las posiciones más significativas son: Parts. Magallanes Value Europe Eq-I (10,42%), Parts. Cobas Selección FI (9,86%), y Parts. BH Renta Fija Europa SICAV (7,12%).

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.

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.

Información sobre Política Remunerativa

1. Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank

- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

2. Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora ascienda a 1.169.321,09 euros: 921.092,63 euros de remuneración fija y 201.000,00 euros de remuneración variable (remuneración variable devengada en el ejercicio 2016 pero abonada en el ejercicio 2017) y retribución en especie 47.228,46 euros. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 18 personas (1 administrador y 17 empleados), de los que 16 han recibido remuneración variable.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por la Gestora.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 14. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.037.520,29 euros en total, la remuneración fija asciende a 814.229,77 euros, la remuneración variable a 182.500 euros y la retribución en especie a 40.790,52 euros.

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
ES0140963002 - PARTICIPACIONES Algar Golbal Fund	EUR	10	0,58	0	0,00
ES0145809002 - PARTICIPACIONES Belgravia Balboa	EUR	123	7,12	55	3,50
ES0107574008 - PARTICIPACIONES Partis. Altair	EUR	74	4,32	73	4,62
ES0168673038 - PARTICIPACIONES EDM Ahorro FI	EUR	76	4,39	75	4,75
ES0176954008 - PARTICIPACIONES Renta 4 Eurocash FIM	EUR	76	4,41	75	4,77
ES0138623030 - PARTICIPACIONES Fondo Seniors FI	EUR	0	0,00	75	4,74
ES0180792006 - PARTICIPACIONES True Value FI	EUR	51	2,94	0	0,00
ES0124037005 - PARTICIPACIONES COBAS SELECCIÓN, FI	EUR	170	9,86	158	9,96
ES0182769002 - PARTICIPACIONES Gesiusuris Valentum FI	EUR	94	5,47	88	5,57
TOTAL IIC		673	39,09	600	37,91
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		673	39,09	600	37,91
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
LU0389173070 - PARTICIPACIONES Bestinver Internacional	EUR	5	0,30	0	0,00
LU1378879248 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	5	0,30	0	0,00
LU1481583711 - PARTICIPACIONES Flossbach VS-MA-BALA	EUR	20	1,17	0	0,00
FR0013202132 - PARTICIPACIONES Sextant PME	EUR	45	2,62	0	0,00
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	5	0,30	0	0,00
FR0011288489 - PARTICIPACIONES SYCOMORE PARTNERS	EUR	77	4,48	76	4,80
LU0425487740 - PARTICIPACIONES Schroder Intl ¿ AAC	EUR	76	4,43	75	4,71
LU1333146287 - PARTICIPACIONES Mimosa SICAV-AZVALOR	EUR	73	4,26	89	5,62
FR0010547869 - PARTICIPACIONES Sextant PME	EUR	101	5,87	103	6,49
LU1330191971 - PARTICIPACIONES Magallanes Iberian E	EUR	69	4,03	68	4,28
LU1330191385 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur	EUR	180	10,43	168	10,61
FR0010286021 - PARTICIPACIONES Sextant Autor du Mon	EUR	5	0,29	0	0,00
LU0853555380 - PARTICIPACIONES Jupiter Gl Fd Euro G	EUR	0	0,00	78	4,92
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES Muzinich Short Dur	EUR	0	0,00	30	1,91
FR0010286005 - PARTICIPACIONES Sextant Pea	EUR	102	5,91	103	6,51
LU0539144625 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	56	3,25	75	4,75
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhancedyld	EUR	30	1,76	0	0,00
LU0170994346 - PARTICIPACIONES Partis. Pictet F-Emer	EUR	31	1,79	30	1,91
LU0432616653 - PARTICIPACIONES Invesco Global Bond	EUR	31	1,78	0	0,00
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF Dy B Fd	EUR	78	4,52	0	0,00
LU0432616570 - PARTICIPACIONES Invesco Global Bond	EUR	0	0,00	30	1,92
LU0992624949 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	1	0,05	26	1,64
IE00B126D669 - PARTICIPACIONES Pimco Total RetirnBn	EUR	9	0,52	0	0,00
TOTAL IIC		1.000	58,06	950	60,07
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.000	58,06	950	60,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.673	97,15	1.550	97,98

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.