

**KOKORO WORLD TRENDS, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 3546

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

**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

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 06/06/2008

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, y sin predeterminación de porcentajes de exposición para cada activo pudiendo ser la totalidad en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

**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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,27	0,72	1,90	0,88

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,43	-0,29	-0,04

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 acciones en circulación	1.078.971,00	1.145.478,00
Nº de accionistas	187,00	198,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	7.388	6,8475	6,4237	6,8475
2019	13.263	6,8233	6,1988	6,8614
2018	7.154	6,2091	6,1334	6,6253
2017	6.009	6,3947	6,0413	6,5098

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,82	0,00	0,82	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

### Rentabilidad (% sin anualizar)

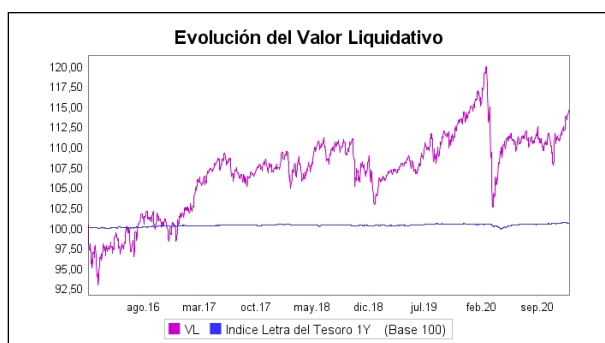
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
0,35	4,16	-0,51	4,43	-7,27	9,89	-2,90	5,66	2,40

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	2,22	0,56	0,56	0,56	0,54	2,64	2,36	2,49	1,74

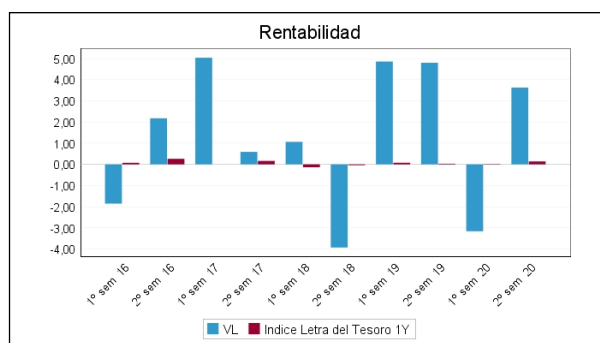
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 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	6.671	90,30	7.569	100,00
* Cartera interior	0	0,00	327	4,32
* Cartera exterior	6.667	90,24	7.231	95,53
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,05	11	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	639	8,65	-57	-0,75
(+/-) RESTO	78	1,06	57	0,75
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.388</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.569</b>	<b>100,00 %</b>

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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.569	13.263	13.263	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-6,09	-50,07	-63,50	-91,32
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,61	-5,66	-3,59	-145,58
(+) Rendimientos de gestión	4,83	-4,41	-1,12	-178,31
+ Intereses	0,19	0,16	0,35	-15,71
+ Dividendos	0,40	0,34	0,73	-14,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,03	-0,48	-2,25	203,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,31	-5,37	-3,51	-144,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,02	-0,68	0,89	-312,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,05	1,47	2,58	-49,06
± Otros resultados	-0,11	0,15	0,09	-150,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,22	-1,25	-2,48	-30,16
- Comisión de sociedad gestora	-0,33	-0,47	-0,82	-49,97
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-27,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,76	-0,63	-1,37	-14,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,10	-0,19	-39,40
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>7.388</b>	<b>7.569</b>	<b>7.388</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

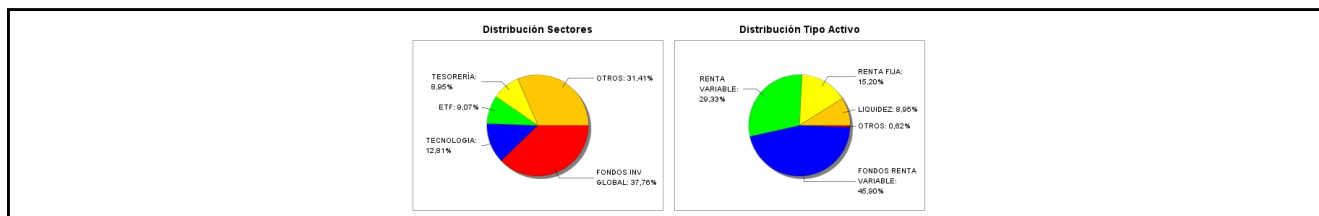
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	327	4,32
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	327	4,32
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	327	4,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.123	15,17	4.013	53,01
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	1.123	15,17	4.013	53,01
TOTAL RV COTIZADA	2.167	29,32	2.667	35,23
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	2.167	29,32	2.667	35,23
TOTAL IIC	3.391	45,88	551	7,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.682	90,37	7.231	95,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.682	90,37	7.558	99,83

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
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/21	2.724	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2724	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2724</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

F) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo -503,40 euros.

2.- La IIC soporta unos gastos por el servicio de asesoría jurídica prestado por una entidad del grupo de la Gestora por un importe de 1.210 euros anuales.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

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

Cerramos el segundo semestre del año con esperanzas de un 2021 de recuperación. Segunda mitad del año con muchos contrastes, comenzando por un julio en el que el Consejo Europeo anunciaba la aprobación del plan de recuperación para

mitigar las consecuencias de la crisis sanitaria. En agosto, la Fed actualizaba el marco estratégico de la política monetaria, anunciando un nivel objetivo de inflación promedio del 2%, tolerando incluso inflaciones superiores. Tras las vacaciones de verano, el Consejo Europeo aprobaba nuevos paquetes de ayudas a través de préstamos SURE para amortiguar el impacto económico de las restricciones de movimiento durante la temporada estival. Durante los meses de otoño la situación sanitaria volvía a generar preocupación, acabando con el anuncio de nuevos confinamientos en países como Francia y Alemania, que también endurecían las restricciones de movilidad. En noviembre, Biden se proclamaba ganador de las elecciones estadounidenses y las primeras vacunas contra el COVID-19 solicitaban la aprobación oficial de las autoridades sanitarias, siendo aprobada la primera por Reino Unido. Finalmente, en diciembre la UE y Reino Unido alcanzaban un acuerdo comercial para regular sus relaciones económicas tras la su salida del mercado único y la unión aduanera.

Las referencias macroeconómicas ganaron relevancia durante los últimos meses del semestre. Europa fue nuevamente una de las regiones más afectadas por la pandemia, pero hubo una clara mejoría en comparación con el primer semestre y así lo reflejaron los PMIs de sentimiento empresarial en la eurozona que se quedaban en el umbral entre la zona contractiva y la expansiva. China lideró la recuperación de la actividad económica con una rápida contención de la pandemia que le permitió recuperar niveles previos a la pandemia en términos de PIB.

Las bolsas registraron una recuperación sólida, especialmente durante el último trimestre. En un año marcado por los desplomes del mes de marzo, las principales plazas financieras cerraron el año con ganancias generalizadas. Algunos índices incluso alcanzaron records históricos como el MSCI All Country World Index o el S&P 500 que lograron compensar las pérdidas sufridas en los meses de marzo y abril. Los índices europeos también consiguieron recuperarse sobre todo en el mes de noviembre con el impulso de los sectores más cíclicos.

En el plano de la renta fija, el Banco Central Europeo decidió extender las medidas hasta 2021. Actuando dentro de lo esperado, el BCE anunció que mantendría unas condiciones de financiación favorables para fomentar la recuperación económica de la eurozona, como la extensión del PEPP hasta por lo menos marzo de 2022 y la ampliación de su dotación en 500.000 millones de euros. Desde la Reserva Federal optaron por anclar las compras de activos en 2021, el buen comportamiento de las bolsas, unos mejores indicadores macro y las fuertes medidas de estímulo monetario condujeron a la Fed a no ampliar la política expansiva. No obstante, Powell reiteró su compromiso con mantener las condiciones financieras acomodaticias por un largo periodo de tiempo.

Las expectativas de mayor actividad económica y de aumento de la movilidad de mercancías dispararon los precios de las materias primas. El barril de Brent superó la barrera de los 50 dólares y el West Texas, de referencia en Estados Unidos, cerraba el año sobre los 48 dólares. El precio del petróleo se vio igualmente favorecido por las decisiones de la OPEP, como aumentar la producción en una cantidad muy inferior a la sugerida. Por el lado de las divisas, las divisas emergentes recuperaron terreno frente al dólar tras la mejora del sentimiento inversor en los últimos meses del año. Por otro lado, el euro se disparó hasta alcanzar los 1,23 dólares, el nivel más alto en más de dos años, al igual que la libra esterlina que también se apreció con fuerza tras alcanzar el acuerdo comercial con la UE.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Después de la recuperación a la que asistimos durante la última parte del semestre anterior, nos hemos enfrentado al período estival con cautela para evitar momentos de volatilidad, como así fueron los de los meses de septiembre y octubre, para terminar el año acompañando a los mercados en su recorrido alcista y de optimismo generalizado tras la aparición de las primeras vacunas.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el segundo semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del 0,14% frente al 3,63% de rentabilidad de la IIC.

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

En el segundo semestre el patrimonio ha bajado un -2,39% y el número de accionistas ha caído un -5,56%. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 3,63% y ha soportado unos gastos de 1,12% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% corresponden a gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,68% corresponden a asesoramiento. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 0,35% siendo los gastos anuales de un 2,22%. (del cual un 1,18% es percibido por el asesor de esta IIC).

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

No aplicable

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Terminamos el semestre con un peso en renta variable del 75%, habiéndolo incrementado progresivamente a lo largo del año.

Hemos mantenido la lógica iniciada en la primera parte del año, enfocando las recomendaciones a empresas disruptivas globales, que gracias a su tecnología o a su posicionamiento en el mercado (por ejemplo en el consumo discrecional) y a una demanda, no afectaba en exceso por el confinamiento provocado por el Covid-19.

Se recomienda incrementar peso en posiciones en inversiones socialmente responsable o inversiones de impacto, bien a través de inversión en acciones o en inversiones colectivas, a través de fondos de inversión o ETFs.

Por otro lado, se recomienda mantener una amplia diversificación que permita cierta descorrelación, centrada en las inversiones en antifrágiles como el oro o Quadriga Igneo.

En cuanto al comportamiento de los activos durante el período, destaca la aportación positiva de la renta variable con fondos de megatendencias como el de Petercam DPAM Newgems (que contribuye a la rentabilidad de la sicav en el semestre con +0.85%) y valores como los de materiales, Corbion (+0.63%) y Stora Enso (+0.65%). Por la parte negativa destaca Gilead Sciences que ha caído un 29% y resta -0.55% a la sicav, además de algunos valores de renta fija (especialmente los bonos gubernamentales americanos).

### 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 instrumentos derivados. En concreto se trata de futuros de cobertura sobre la divisa americana, dólar, con un peso del 37%. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un 2,02% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 18,48%, debido a la exposición a fondos de inversión y derivados.

### d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 45,9% y las posiciones más significativas son: DPAM INVEST B - Equities NewGems Sustainable (7,03%), Baillie Gifford Worldwide Funds PLC - Worldwide Positive Change (4,29%), y Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Consumer Trends Equities (3,87%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,16%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

## 4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplicable

## 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.

La Sicav va a donar 18.158,35 euros , de los cuales 9.079,18 euros se destinarán a la Fundación Aladina y 9.079,18 euros a la Fundación Pequeño Deseo.

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el año se han producido costes derivados del servicio de análisis, suponiendo un 0,002% sobre el patrimonio medio anual. Los proveedores de estos servicios han sido Kepler, Fidentii, UBS, Sabadell, JP Morgan, Morgan Stanley, BBVA, Santander, MSCI y Credit Suisse. El presupuesto asignado para el servicio de análisis para el año 2021 se estima en un 0,013% sobre el patrimonio de cierre de año y los proveedores seleccionados para este año son Kepler, Fidentii, UBS, Sabadell, JP Morgan, Morgan Stanley, BBVA, Santander, MSCI y Credit Suisse.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SICAV.

Iniciamos el año con expectativas positivas para los mercados de renta variable, siempre que acompañen los beneficios de las compañías. Por ello, en principio, permaneceremos invertidos en este tipo de activo, en detrimento de la renta fija tradicional, que ofrece menores posibilid

### 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	0	0,00	106	1,40
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	0	0,00	47	0,62
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	0	0,00	51	0,67
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	45	0,59
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	0	0,00	78	1,04
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	327	4,32
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	327	4,32
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	327	4,32
US912828Z864 - RENTA FIJA Estado Americano 1,38 2023-02-15	USD	0	0,00	570	7,53
DE0001141786 - RENTA FIJA Estado Alemán -0,82 2023-10-13	EUR	0	0,00	610	8,06
DE0001141810 - RENTA FIJA Estado Alemán -0,77 2025-04-11	EUR	0	0,00	606	8,00
US912828ZC78 - RENTA FIJA Estado Americano 1,13 2025-02-28	USD	0	0,00	574	7,59
DE0001102390 - RENTA FIJA Estado Alemán 0,50 2026-02-15	EUR	109	1,47	109	1,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		109	1,47	2.469	32,62
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
US00206RHJ41 - RENTA FIJA AT&T Corp 4,35 2029-03-01	USD	98	1,33	104	1,37
FR0013482833 - OBLIGACION Louis Vuitton 0,13 2028-02-11	EUR	0	0,00	98	1,29
US855244AQ29 - RENTA FIJA Starbucks Corp. 3,80 2025-08-15	USD	132	1,78	141	1,87
US594918BQ69 - RENTA FIJA Microsoft Corp 2,00 2023-08-08	USD	111	1,50	121	1,60
US023135AJ58 - RENTA FIJA Amazon.co, Inc. 2,50 2022-11-29	USD	111	1,50	121	1,60
XS2042667944 - RENTA FIJA Kerry Group 0,63 2029-09-20	EUR	124	1,67	116	1,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US717081EM19 - RENTA FIJA Pfizer Inc 3,00 2021-09-15	USD	0	0,00	92	1,21
US594918BA18 - RENTA FIJA Microsoft Corp 2,38 2022-02-12	USD	82	1,11	91	1,20
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>659</b>	<b>8,89</b>	<b>884</b>	<b>11,67</b>
US17275RBD35 - RENTA FIJA Cisco Systems Inc. 2,20 2021-02-28	USD	107	1,45	117	1,55
US742718FA29 - RENTA FIJA Procter&Gamble 1,9% 1,90 2020-10-23	USD	0	0,00	88	1,16
US904764AM94 - RENTA FIJA Unilever NV - CVA 4,25 2021-02-10	USD	0	0,00	92	1,22
US594918AH79 - RENTA FIJA Microsoft Corp 3,00 2020-10-01	USD	0	0,00	90	1,18
US931142EJ83 - RENTA FIJA Walmart 3,125% 23/0 3,13 2021-06-23	USD	83	1,12	91	1,21
US377373AE54 - RENTA FIJA GlaxoSmithKline PLC 3,13 2021-05-14	USD	0	0,00	91	1,20
US717081EM19 - RENTA FIJA Pfizer Inc 3,00 2021-09-15	USD	83	1,13	0	0,00
US037833AR12 - RENTA FIJA Apple Computer Inc. 2,85 2021-05-06	USD	82	1,11	91	1,20
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>356</b>	<b>4,81</b>	<b>660</b>	<b>8,72</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.123</b>	<b>15,17</b>	<b>4.013</b>	<b>53,01</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.123</b>	<b>15,17</b>	<b>4.013</b>	<b>53,01</b>
GB00BJFLV09 - ACCIONES Croda Int Plc	GBP	94	1,27	38	0,50
US021ESC0175 - ACCIONES Altaba INC	USD	17	0,23	20	0,27
NL0010583399 - ACCIONES Corbion	EUR	120	1,62	113	1,50
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Controls	USD	124	1,67	72	0,96
NL0009767532 - ACCIONES NN Group NV	EUR	0	0,00	21	0,28
NL0011585146 - ACCIONES Fiat Chrysler Automot	EUR	0	0,00	21	0,27
IE00B579F325 - PARTICIPACIONES ETC Source Physic GP	USD	670	9,07	183	2,42
NO0003054108 - ACCIONES Marine Harvest	NOK	0	0,00	71	0,94
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	92	1,24	81	1,06
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	95	1,28	55	0,73
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	62	0,84	51	0,67
PTCOR0AE0006 - ACCIONES Corticeira Amorim SA	EUR	0	0,00	70	0,93
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electron-GDR	USD	0	0,00	73	0,96
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	123	1,66	79	1,05
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	95	1,29	137	1,81
FR0010220475 - ACCIONES Alstom	EUR	0	0,00	73	0,96
SE000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ	SEK	0	0,00	68	0,90
JP3866800000 - ACCIONES MATSUMOTO ELECTRIC	JPY	0	0,00	49	0,65
FI0009005987 - ACCIONES UPM-Kymmene OYJ	EUR	0	0,00	91	1,21
US8356993076 - ACCIONES Sony Corp	USD	0	0,00	43	0,57
FR000124141 - ACCIONES Veolia Environnement	EUR	0	0,00	63	0,83
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	78	1,06	38	0,50
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	113	1,53	112	1,48
NO0005668905 - ACCIONES Tomra Systems ASA	NOK	108	1,47	63	0,84
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	0	0,00	111	1,47
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	0	0,00	56	0,74
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	50	0,66
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	0	0,00	102	1,35
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	0	0,00	20	0,27
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	0	0,00	97	1,28
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	89	1,21	48	0,63
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	0	0,00	108	1,43
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	120	1,62	54	0,71
FI0009005961 - ACCIONES Stora Enso Oyj	EUR	115	1,56	71	0,94
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	52	0,70	60	0,79
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	0	0,00	110	1,45
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	0	0,00	36	0,48
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	56	0,74
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.167</b>	<b>29,32</b>	<b>2.667</b>	<b>35,23</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.167</b>	<b>29,32</b>	<b>2.667</b>	<b>35,23</b>
LU2145459264 - PARTICIPACIONES Robeco GI Gndr EqImp	EUR	221	2,99	0	0,00
LU0252964944 - PARTICIPACIONES BGF-Sustain Energy	EUR	154	2,08	0	0,00
LU2146192377 - PARTICIPACIONES RobecoSAM SU-Waterl	EUR	225	3,04	0	0,00
LU1708483067 - PARTICIPACIONES Mirabaud-Sustainable	EUR	221	2,99	0	0,00
LU2015349330 - PARTICIPACIONES Candriam Eq L-BioTec	EUR	148	2,00	0	0,00
LU0984217934 - PARTICIPACIONES GAM Luxury Brands	EUR	164	2,22	0	0,00
LU1854107650 - PARTICIPACIONES M&G Lx Positiv Impac	EUR	225	3,04	0	0,00
LU0511383332 - PARTICIPACIONES AB Sicav Sust Glb Th	EUR	233	3,15	0	0,00
LU1587979334 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB Adamant	EUR	151	2,04	0	0,00
IE00BDCY2C68 - PARTICIPACIONES BG-WW Positive Chng	EUR	317	4,29	0	0,00
LU1955045635 - PARTICIPACIONES Quadrg-GI Allocation	EUR	0	0,00	551	7,27
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	520	7,03	0	0,00
BE0948504387 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ SUST	EUR	150	2,03	0	0,00
LU0270904351 - PARTICIPACIONES Pictet-S	EUR	150	2,03	0	0,00
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SIC-Climate	EUR	228	3,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0717821077 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	286	3,87	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		3.391	45,88	551	7,27
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		6.682	90,37	7.231	95,51
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.682	90,37	7.558	99,83

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

### a) Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIC, 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

### b) Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora asciende a 2.161.084,67 euros: 1.589.637,59 euros de remuneración fija, 203.326,00 euros de remuneración variable, 85.502,08 euros de retribución en especie y 282.619,00 euros de indemnizaciones. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 41 personas (de estos 16 recibieron remuneración variable).

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

La alta dirección está compuesta por un total de 4 personas y reciben una remuneración fija de 336.241,29 euros, 9.560,96 euros en especie y 27.000,00 euros de remuneración variable.

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 30. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.441.270,09 euros en total. Su remuneración fija ha ascendido a 958.865,61 euros, la remuneración variable a 147.826,00 euros, la retribución en especie a 51.959,48 euros e indemnización 282.619,00 euros. El número de empleados con retribución variable con

incidencia en el perfil de riesgo de la gestora son 10: 147.826,00 euros de remuneración variable, 605.140,72 de remuneración fija, 32.570,68 de retribución en especie y 157.000 euros de indemnización.

Cualitativos:

La política de remuneración de la Gestora es revisada anualmente. En 2020 no se han producido modificaciones significativas en su contenido.

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

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