

KOKORO WORLD TRENDS,SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3546

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

DirecciónCL. Serrano, 37
28001 - Madrid**Correo Electrónico**

info.spain@andbank.com

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

INFORMACIÓN 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,87	0,15	1,90

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,17	-0,30	-0,29

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	972.995,00	1.078.971,00
Nº de accionistas	182,00	187,00
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	6.803	6,9921	6,7650	7,1452
2020	7.388	6,8475	6,1158	7,1506
2019	13.263	6,8233	6,1988	6,8614
2018	7.154	6,2091	6,1334	6,6253

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

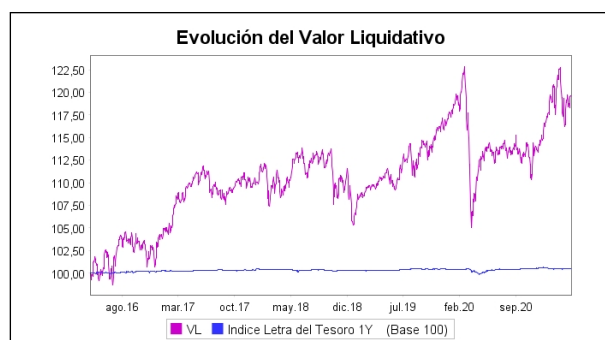
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
2,11	2,11	4,16	-0,51	4,43	0,35	9,89	-2,90	0,28

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)	0,57	0,57	0,56	0,56	0,56	2,22	2,64	2,36	2,66

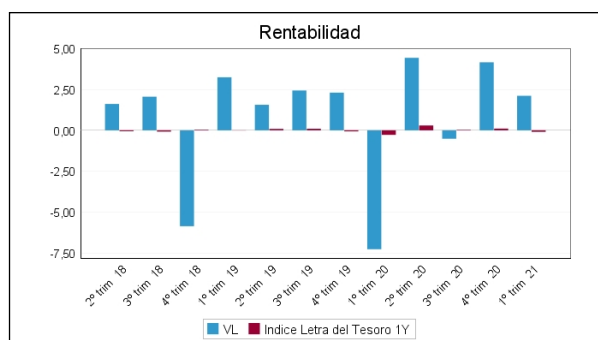
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	5.948	87,43	6.671	90,30
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	5.948	87,43	6.667	90,24
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	4	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	782	11,49	639	8,65
(+/-) RESTO	73	1,07	78	1,06
TOTAL PATRIMONIO	6.803	100,00 %	7.388	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.388	7.233	7.388	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-10,72	-1,97	-10,72	420,57
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,28	4,10	2,28	-46,89
(+) Rendimientos de gestión	2,90	4,71	2,90	-41,21
+ Intereses	0,07	0,09	0,07	-28,37
+ Dividendos	0,05	0,17	0,05	-71,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	-0,67	0,28	-140,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,36	2,04	1,36	-36,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,88	1,50	-0,88	-155,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,89	1,67	1,89	8,41
± Otros resultados	0,12	-0,10	0,12	-224,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,61	-0,62	-3,05
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,16	-0,16	-6,12
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-6,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,40	-0,38	-0,40	-0,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,17
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,03	-17,81
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.803	7.388	6.803	

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

3. Inversiones financieras

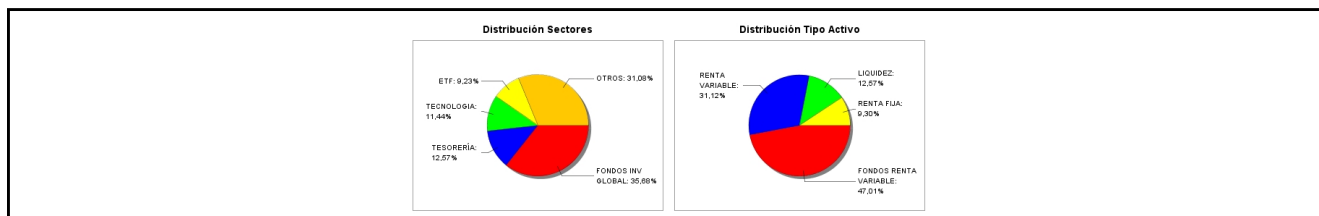
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	633	9,30	1.123	15,17
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	633	9,30	1.123	15,17
TOTAL RV COTIZADA	2.117	31,11	2.167	29,32
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	2.117	31,11	2.167	29,32
TOTAL IIC	3.198	47,00	3.391	45,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.948	87,41	6.682	90,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.948	87,41	6.682	90,37

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 la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
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

G) Con fecha 19 de febrero de 2021 la CNMV autorizó la solicitud de ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de KOKORO WORLD TRENDS, SICAV, S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3546), por el compartimento KOKORO WORLD del fondo de inversión GESTION BOUTIQUE IV, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5500).

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

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo -383,08 euros y comisiones pagadas por descubierto de 21,51 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.

Termina marzo dejando muy buen sabor de boca a los inversores en renta variable y no tanto a los de renta fija. El balance del primer trimestre de 2021 ha sido muy positivo en bolsa, particularmente en los mercados europeos, por delante de los índices americanos, y con buena parte de los emergentes entre los rezagados. Profundizando un poco más, han sido los sectores energético y financiero los que han liderado las subidas, con eléctricas, consumo básico y salud entre los de peor comportamiento. Nos encontramos así con la esperada rotación en renta variable, con flujos desde los sectores más defensivos y de crecimiento a los más cíclicos y value.

La "pintura" de estos tres meses ha sido más complicada para la renta fija, donde las pérdidas han sido generalizadas,

especialmente en los bonos de mayor duración. Sólo se han salvado de los “números rojos” los emisores de menor calificación crediticia, el denominado High Yield, muy vinculados a la evolución de la renta variable. Bancos centrales en los países desarrollados que vinieron a reconocer en marzo que el estímulo seguirá, y que incluso se acelerará en el caso del BCE con compras de activos significativamente mayores desde marzo a junio. La prudencia, la paciencia, siguen presentes incluso entre los bancos centrales que han mejorado sus perspectivas macroeconómicas, como la FED. Lo anterior ha convido en marzo con algunas subidas de tipos, por sorpresa, por parte de las autoridades monetarias de Brasil y Turquía en defensa del control de la inflación.

Entre las materias primas, ha sido trimestre de fuertes subidas en muchas de ellas, no limitadas al crudo (22%), sino extendida a algunas agrícolas o industriales. El oro, y la plata como derivada, son las excepciones, con pérdidas explicables desde la negativa evolución de la renta fija. Y cerrando el repaso por activos, positivo comienzo de 2021 para el dólar, con muy buena parte de las monedas depreciándose frente a la divisa americana.

La pregunta ahora es, ¿tendrán los movimientos previos continuidad? ¿Pueden seguir subiendo las bolsas, cayendo los bonos? ¿Continuarán liderando los movimientos los mismos sectores? En el cortísimo plazo, y si nos basamos en la historia, abril ha sido tradicionalmente un mes positivo para los mercados de renta variable, con revalorizaciones medias del 2-3%. En apoyo del buen momento estarían los datos macro, que estrenan el mes con un sentimiento al alza y muy buenas cifras de empleo en EE UU. También se abre el nuevo periodo de resultados, en el que se espera la confirmación de la recuperación del nivel de beneficios previo a la pandemia en muchas geografías (EE UU y China entre otros países). Dicho esto, parece que empezamos a ver cierto cuestionamiento sobre el liderazgo sectorial, con preocupación sobre si la recuperación está ya suficientemente descontada entre los cíclicos y serían otros sectores (¿tecnología, eléctricas?), los que podrían hacerlo desde ahora mejor. Y es que ciertas revalorizaciones son llamativas, como autos que ha recuperado en un año lo perdido en los dos previos, o químicas o industriales que cotizan en máximos históricos. Necesidad de discriminar, de elegir.

La clave está y estará en la renta fija. Como comentamos hace unos párrafos, los bancos centrales seguirán apoyando tipos bajos. En sentido contrario, el mayor estímulo fiscal en EE UU, al que se suma ahora un plan de infraestructuras y de creación de empleo para los próximos 10 años. Los mercados van ya “por delante”, descontando ahora subidas de tipos de interés en EE UU para primeros de 2023 frente a una mayoría de miembros de la FED que no espera cambios en todo ese año. A las puertas de mayores cifras de inflación, probablemente temporales, los largos plazos podrían seguir registrando pérdidas, pero tendríamos la vista puesta en el entorno del 2% del 10 años americano para volver a incorporar duración a la cartera. En Europa, el BCE está intentando separarse de la FED, reducir la correlación de la renta fija europea frente a la americana. Su estrategia, apoyada en el lapso de tiempo del estímulo fiscal (entrada inmediata en vigor del Plan Biden vs. gradualidad del Fondo de Recuperación europeo), está teniendo, a la fecha, éxito. Con todo, parece difícil que el bono alemán acabe separándose del todo del americano, por lo que el desacoplamiento puede ser más en intensidad, que en dirección. Riesgo en renta fija que sigue así concentrado en la duración, por lo que en renta fija preferimos asumir el riesgo de crédito, que entendemos más asumible, y donde las opciones más interesantes dentro de los desarrollados estarían en los activos de High Yield.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el período se han tomado decisiones de inversión teniendo en cuenta el movimiento de la curva de tipos de interés (especialmente en USA) y su implicación en la renta variable (sectores de crecimiento versus sectores cíclicos).

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,09% frente al 2,11% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer trimestre el patrimonio ha bajado un -7,92% y el número de accionistas ha caído un -2,67%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 2,11% y ha soportado unos gastos de 0,57% sobre el patrimonio medio. De estos gastos totales un 0,33% corresponden a asesoramiento.

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 trimestre con un peso en renta variable del 70% aproximadamente. En concreto, se ha reducido peso en

los fondos DPAM Newgems, Robeco Global Consumer Trends y BG Positive Change. Además se ha reembolsado el fondo BB Adamant Healthcare para invertir en el fondo CS Digital Healthcare.

En renta fija se ha reducido la exposición a través de emisiones en directo con la venta de Kerry, Apple, Cisco, Walmart y un bono alemán ante la escasez de rentabilidad.

Como mayores contribuidores de rentabilidad tenemos a los fondos Robeco Sustainable Water (+0.38%), DPAM Newgems (+0.36%) y Nordea Global Climate & Environmental (+0.35%). Entre las acciones se encuentra la american Johnson Controls (+0.61%). Como mayor detractor destaca el ETF de Oro (-0.60%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Durante el trimestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados. En concreto se trata de futuros de cobertura de dólar americano, no presentes a cierre de período. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -0,88% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 34,60%, 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 trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 47,01% y las posiciones más significativas son: DPAM INVEST B - Equities NewGems Sustainable (4,79%), Baillie Gifford Worldwide Funds PLC - Worldwide Positive Change (3,89%), y Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund (3,71%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,3%.

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.

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 DE LA SICAV.

De cara al futuro, trataremos de posicionar la sicav con un sesgo mixto (entre valor y crecimiento) y estaremos pendientes de las cifras de crecimiento, inflación y movimiento de la curva de tipos de interés, así como de la evolución de la pandemia, para que la sicav se vea favorecida lo máximo posible.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
DE0001102390 - RENTA FIJA Estado Alemán 0,50 2026-02-15	EUR	0	0,00	109	1,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	109	1,47
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	97	1,43	98	1,33
US855244AQ29 - RENTA FIJA Starbucks Corp. 3,80 2025-08-15	USD	134	1,97	132	1,78
US594918BQ69 - RENTA FIJA Microsoft Corp 2,00 2023-08-08	USD	115	1,69	111	1,50
US023135AJ58 - RENTA FIJA Amazon.co. Inc. 2,50 2022-11-29	USD	115	1,69	111	1,50
XS2042667944 - RENTA FIJA Kerry Group 0,63 2029-09-20	EUR	0	0,00	124	1,67
US594918BA18 - RENTA FIJA Microsoft Corp 2,38 2022-02-12	USD	0	0,00	82	1,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		462	6,78	659	8,89
US17275RBD35 - RENTA FIJA Cisco Systems Inc. 2,20 2021-02-28	USD	0	0,00	107	1,45
US931142EJ83 - RENTA FIJA Wallmart 3,125% 23/03,13 2021-06-23	USD	0	0,00	83	1,12
US717081EM19 - RENTA FIJA Pfizer Inc 3,00 2021-09-15	USD	86	1,27	83	1,13
US594918BA18 - RENTA FIJA Microsoft Corp 2,38 2022-02-12	USD	85	1,25	0	0,00
US037833AR12 - RENTA FIJA Apple Computer Inc. 2,85 2021-05-06	USD	0	0,00	82	1,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		171	2,52	356	4,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		633	9,30	1.123	15,17
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		633	9,30	1.123	15,17
GB00BJFFLV09 - ACCIONES Croda Int Plc	GBP	95	1,39	94	1,27
US021ESC0175 - ACCIONES Altaba INC	USD	7	0,10	17	0,23
NL0010583399 - ACCIONES Corbion	EUR	123	1,81	120	1,62
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Controls	USD	165	2,43	124	1,67
IE00B579F325 - ACCIONES ETC Source Physic GP	USD	628	9,23	670	9,07
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	113	1,66	92	1,24
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	102	1,51	95	1,28
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	81	1,19	62	0,84
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	124	1,82	123	1,66
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	0	0,00	95	1,29
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	83	1,22	78	1,06
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	125	1,83	113	1,53
NO0005668905 - ACCIONES Tomra Systems ASA	NOK	100	1,46	108	1,47
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	86	1,26	89	1,21
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co. Inc.	USD	119	1,74	120	1,62
FI0009005961 - ACCIONES Stora Enso Oyj	EUR	117	1,72	115	1,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	51	0,74	52	0,70
TOTAL RV COTIZADA		2.117	31,11	2.167	29,32
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		2.117	31,11	2.167	29,32
LU1203833881 - PARTICIPACIONES Mirabaud-Sustainable	EUR	234	3,44	0	0,00
LU1683287889 - PARTICIPACIONES CS Lux Health Eqy	EUR	134	1,96	0	0,00
LU2145459264 - PARTICIPACIONES Robeco GI Gndr EqImp	EUR	236	3,47	221	2,99
LU0252964944 - PARTICIPACIONES BGF-Sustain Energy	EUR	168	2,46	154	2,08
LU2146192377 - PARTICIPACIONES RobecoSAM SU-Waterf	EUR	250	3,68	225	3,04
LU1708483067 - PARTICIPACIONES Mirabaud-Sustainable	EUR	0	0,00	221	2,99
LU2015349330 - PARTICIPACIONES Candriam Eq L-Oncolg	EUR	142	2,09	148	2,00
LU0984217934 - PARTICIPACIONES GAM Luxury Brands	EUR	172	2,53	164	2,22
LU1854107650 - PARTICIPACIONES M&G Lx Positiv Impac	EUR	238	3,49	225	3,04
LU0511383332 - PARTICIPACIONES AB Sicav Sust Glb Th	EUR	239	3,51	233	3,15
LU1587979334 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB Adamant	EUR	0	0,00	151	2,04
IE00BDCY2C68 - PARTICIPACIONES BG-WW Positive Chng	EUR	264	3,89	317	4,29
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	326	4,79	520	7,03
BE0948504387 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ SUST	EUR	167	2,45	150	2,03
LU0270904351 - PARTICIPACIONES Pictet-S	EUR	161	2,36	150	2,03
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SIC-Climate	EUR	252	3,71	228	3,08
LU0717821077 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	216	3,17	286	3,87
TOTAL IIC		3.198	47,00	3.391	45,88
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.948	87,41	6.682	90,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.948	87,41	6.682	90,37

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 aplica en este informe

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

No aplica.