SALMON MUNDI CAPITAL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3350

Informe Semestral del Segundo Semestre 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 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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 25/05/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 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, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos 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	0,31	0,67	0,96	1,95

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,03	-0,04	-0,06

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	1.260.681,00	899.855,00
Nº de accionistas	274,00	223,00
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	13.594	10,7830	10,1731	10,9869
2020	8.675	9,8961	0,0000	10,7537
2019	9.098	9,0655	7,8287	9,0954
2018	9.448	8,3817	8,3105	9,3600

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	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
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)

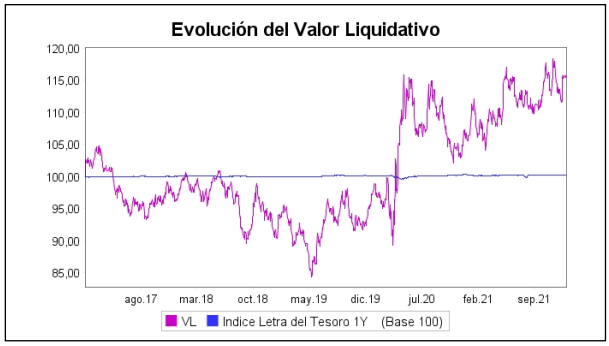
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
8,96	3,20	1,05	1,68	2,77	9,16	8,16	-8,04	10,83

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)	2,11	0,55	0,55	0,50	0,50	2,01	2,02	1,99	2,02

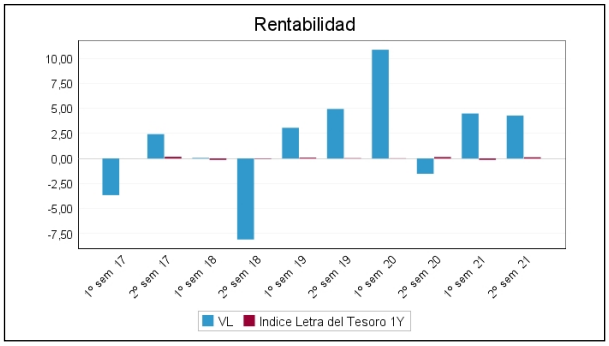
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.409	91,28	8.515	91,51
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	12.408	91,28	8.515	91,51
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	414	3,05	335	3,60
(+/-) RESTO	771	5,67	454	4,88
TOTAL PATRIMONIO	13.594	100,00 %	9.305	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)	9.305	8.675	8.675	
± Compra/ venta de acciones (neto)	39,76	2,69	43,77	1.485,98
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,41	4,28	8,69	10,82
(+) Rendimientos de gestión	5,80	5,47	11,27	13,85
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,85	1,06	2,94	86,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,17	11,65	15,54	-61,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,44	-7,50	-7,69	-93,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,23	0,26	0,49	-6,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,38	-1,19	-2,58	24,71
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,30	6,12
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	9,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,96	-0,85	-1,81	21,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	4,98
- Otros gastos repercutidos	-0,23	-0,14	-0,37	71,99
(+) 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)	13.594	9.305	13.594	

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

3. Inversiones financieras

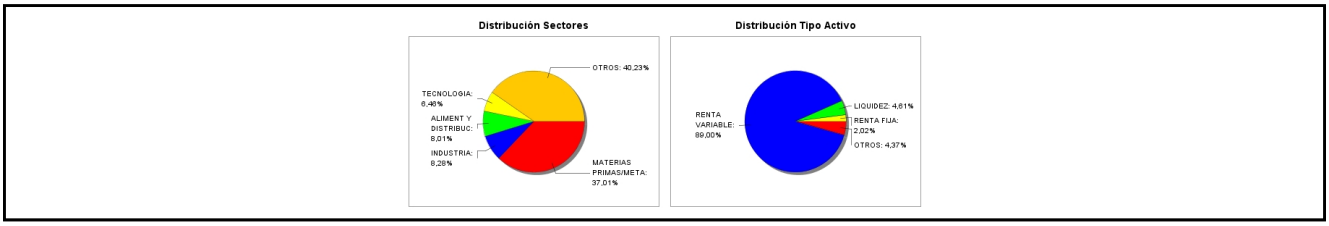
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	275	2,02	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	275	2,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	12.098	89,03	8.495	91,30
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	12.098	89,03	8.495	91,30
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 EXTERIOR	12.373	91,05	8.495	91,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.373	91,05	8.495	91,30

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
Accs. Intel Corporation (USD)	C/ Opc. PUT Opción Put s/Intel 50 01/23	283	Inversión
Accs. Barrick Gold Corp USD	C/ Opc. CALL Opción Call s/GOLD 40 01/22	1.530	Inversión
Accs. Barrick Gold Corp USD	C/ Opc. CALL Opción Call s/GOLD 35 01/22	910	Inversión
Accs. Barrick Gold Corp USD	C/ Opc. CALL Opción Call s/GOLD 30 01/22	444	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		3167	
TOTAL DERECHOS		3167	
Indice Hong Kong Hang Seng Index	V/ Futuro Hang Seng Index 03/22	1.726	Inversión
Indice S&P/ASX 200	V/ Futuro ASX SPI 200 03/22	929	Inversión
Indice S&P/Toronto Stock Exchange 60	V/ Futuro s/S&P TSX 60 03/22	877	Inversión
DAX	V/ Futuro s/MiDAX 03/22	386	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 03/22	1.441	Inversión
MSCI Emerging Markets MINI	V/ Futuro s/Mini MSCI Emerg Mkts 03/22	315	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 03/22	573	Inversión
Russell 2000	V/ Futuro Emin Russell 2000 03/22	889	Inversión
Total subyacente renta variable		7136	
Yuan	V/ Futuro Dolar CNH HKG 03/22	864	Inversión
WON SUR COREANO	V/ Futuro Dolar KRW Mini 01/22	1.188	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2052	
TOTAL OBLIGACIONES		9188	

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 22 de diciembre de 2021 se informa que las Juntas Generales de Accionistas de SALMON MUNDI CAPITAL, SICAV, S.A. y VERSEN GLOBAL VALUE, SICAV, S.A., celebradas ambas en segunda convocatoria el 29 de octubre de 2021, aprobaron por unanimidad la fusión por absorción de VERSEN GLOBAL VALUE, SICAV, S.A. (sociedad absorbida) por parte de SALMÓN MUNDI CAPITAL, SICAV, S.A. (sociedad absorbente), de conformidad con el proyecto común de fusión autorizado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 28 de junio de 2021 y suscrito con fecha 21 de mayo de 2021, adquiriendo, en consecuencia, la sociedad absorbente en bloque y a título universal el patrimonio de la sociedad absorbida.

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 -14,56 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 año 2021 echando la vista atrás a una segunda mitad de año marcada por el surgimiento de nuevas variantes del COVID, más contagiosas que la cepa original pero aparentemente menos virulentas, y la consecuente vuelta de las restricciones principalmente en el hemisferio norte para limitar su transmisión. El segundo semestre comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas, sin embargo, a la vuelta de las vacaciones en el mes de septiembre, la volatilidad volvió a asomarse en los mercados. Tras la calma que vivimos en los meses de verano los mercados volvieron a la carga esta vez con una nueva batería de noticias preocupantes provenientes de China. Los primeros meses del verano estuvieron marcados por las medidas de China en contra de las empresas privadas de enseñanza, lo cual generó preocupación entre algunos inversores, que empezaron a preguntarse si podrían aplicarse medidas similares a otros sectores. A continuación, se anunciaron más regulaciones sobre el sector tecnológico. Finalmente, los inversores tuvieron que hacer frente a los temores en torno a la posible quiebra de un gran promotor inmobiliario chino y los posibles efectos de contagio, unos temores que fueron de más a menos en los meses posteriores tras las contramedidas anunciadas por las autoridades chinas, principalmente con una relajación de la política monetaria para dotar de más liquidez a la economía y especialmente al mercado inmobiliario.
En el plano político, el segundo trimestre estuvo cargado en el mes de septiembre presenciamos las elecciones en

Alemania, que pusieron fin a 16 años de mandato de Merkel, en octubre la cumbre del G-20 se refrendó el impuesto mínimo global de sociedades, al mes siguiente tuvo lugar la Cumbre del Clima COP26 en la que se cerró un nuevo acuerdo climático y, en diciembre, las tensiones entre Rusia y la OTAN aumentaron a causa de la crisis en la frontera de Ucrania, con la crisis energética y los precios del gas como telón de fondo.

En el plano macroeconómico, el semestre estuvo marcado por las cifras de inflación y el cambio en el mensaje de los bancos centrales reconociendo el carácter menos transitorio de lo esperado de la subida de precios. Entre los últimos datos de 2021, nos encontramos con cifras como el IPC español batiendo holgadamente estimaciones en la tasa general (6,6% YoY vs. 5,2% est,) y en la subyacente. En las últimas previsiones económicas los bancos centrales ya hicieron oficial una visión "distinta" de la inflación, revisando al alza sus estimaciones (particularmente en Europa) y pasando a calificarla de más persistente, de menos transitoria. Dibujo de las lecturas de IPCs que esperamos descendentes, de más a menos en un año en el que muchos de los efectos base (energía, materias primas,…) dejarían de tener el papel del 2021. Dicho lo cual, estimaciones que llevan aparejado un elevado nivel de incertidumbre, superior al habitual.

Por el lado de los mercados, 2021 ha acabado siendo un año extraordinario y dispar en retornos para los activos de riesgo. Frente a revalorizaciones próximas o superiores al 20% en buena parte de los índices americanos y en muchas de las bolsas europeas, hemos vivido caídas en los mercados emergentes o moderados avances como el del IBEX 35. Si volvemos la vista a la renta fija, el panorama ha sido más negativo, con pérdidas en buena parte de las categorías de activos con la sola excepción del High Yield, los bonos de mayor riesgo, muy vinculados en evolución a la renta variable. En este punto, una de las principales fuentes de volatilidad fue la política monetaria de los bancos centrales, especialmente de la Reserva Federal. Finalmente en diciembre la Fed decidió acelerar el ritmo de recorte de compras, al igual que el BCE, que en marzo también dará por finalizado el programa específico de compras de la pandemia. Retirada así de estímulos en EE UU y Europa. Junto a ello, más impulso en el gigante asiático. Ya iniciado por parte del Banco central chino a finales de 2021, política expansiva que se espera continúe en 2022 contribuyendo a revertir la desaceleración macro china.

Entre las materias primas, comportamientos también diferenciados, en los que destacó la escalada en precios de petróleo y gas, frente a unos metales precioso en números rojos. Año para el dólar, más aún para el yuan que, pese al mal comportamiento de la renta variable china, al ruido regulatorio, la ralentización, Evergrande…, desbancó a la divisa americana en retornos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Semestre marcado por los datos de inflación, empleo y anuncios de los diferentes bancos centrales. Todo ello unido a la aparición de la variante Ómicrón ha movido fuertemente tanto los mercados de renta variable como los de renta fija.

En renta fija, la duración ha continuado como el principal factor a tener en cuenta, siendo los movimientos en TIRes generalmente al alza confirmando el final de la tendencia alcista de precios de la deuda pública.

El objetivo durante el segundo semestre ha sido mantener un sesgo positivo hacia los activos de riesgo (renta variable, crédito corporativo y high yield).

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 0,12% frente al 4,28% de rentabilidad de la IIC.

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

En el segundo semestre el patrimonio ha subido un 46,1% y el número de accionistas ha subido un 22,87%. Durante el segundo semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 4,28% y ha soportado unos gastos de 1,1% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% corresponden a gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,73% corresponden a asesoramiento. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 8,96% siendo los gastos anuales de un 2,11% (del cual un 1,48% 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.

La evolución de las acciones de la cartera fue en general bastante positivo. El sector que mejor se comportó fue el de fertilizantes por las subidas de los precios tanto de la potasa como del nitrógeno. Las empresas tabaqueras se mantuvieron relativamente estables. Las acciones rusas tuvieron un comportamiento mixto, siendo las compañías

energéticas las que registraron una mejor evolución. El sector de las mineras de oro detrajo rentabilidad. Las posiciones cortas sobre índices globales también impactaron negativamente en la rentabilidad de la cartera, especialmente por la evolución que registraron los índices americanos.
Durante el segundo semestre del año se redujo ligeramente el peso de metales preciosos debido a la evolución de las mineras de oro y a que, a finales de diciembre, se absorbió el patrimonio de Versen Global Value SICAV, lo que modificó levemente los pesos de la cartera. Redujimos ligeramente nuestra exposición al sector agricultura a causa de las fuertes subidas que registraron las acciones que teníamos en cartera. En este sentido vendimos nuestras posiciones en Archer Daniels y Yara y aumentamos el peso de CF Industries. Por otro lado, en el sector tabaco hemos incorporado Altria a la cartera y en el sector de tecnología subimos el peso de Samsung Electronics. Seguimos manteniendo las posiciones cortas en los niveles similares ya que vemos muchos problemas a nivel global que siguen sin resolverse y que potencialmente podrían generar inestabilidad en los mercados financieros.
En lo referente al comportamiento de los activos durante el periodo, cabe destacar en el lado positivo los 2.15% puntos porcentuales que aporta la exposición al Hang Seng a través de futuros y entre los valores un 1.8% ha aportado en positivo CF Industries Holding. En el lado negativo, la caída más pronunciada de Microstrategy ha restado un 1.06% a la SICAV.
b) Operativa de préstamo de valores.
No aplicable
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.
Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con los siguientes instrumentos derivados: Futuro ASX SPI 200, Futuro Dolar CNH HKD, Futuro Dolar KRW, Futuro Emin Russell, Futuro Hang Seng Index, Futuro Nasdaq Emini 100, Futuro S&P Emini 500, Futuro s/S&P TSX 60, Opción Call s/GOLD, Opción Put Eur Curncy y Opción Put MINI S&P500 entre otros. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -0,44% sobre el patrimonio medio.
El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 73,01% que se ha generado por la exposición a 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 0%.
La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,04%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Tampoco 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.
En línea con nuestra adhesión a los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (UNPRI), Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. ejerce el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de la sociedad en la que invierte, teniendo en cuenta cuestiones medioambientales (cambio climático y la mitigación del mismo, uso eficiente y sostenible de los recursos, biodiversidad, reciclaje y economía circular), sociales (desarrollo del capital humano, igualdad de género, salud y seguridad laboral, responsabilidad y seguridad del producto y protección del consumidor), y de gobernanza (estructura accionarial, independencia y experiencia del Consejo, auditoria, política de remuneraciones, transparencia). Un mayor grado de detalle puede encontrarse en nuestra Política de Voto https://www.andbank.es/wp-content/uploads/2021/04/AWM-POL-Proxy-Voting-v1_MARZO-2021.pdf

Nuestras decisiones de voto durante el ejercicio 2021 se han tomado teniendo en cuenta el análisis y los informes de voto de Alembeeks, empresa especializada en gobierno corporativo y asesoramiento al voto en juntas de accionistas. Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. utiliza este proveedor con el objetivo de aumentar nuestra capacidad de análisis sobre los aspectos concretos que se votan en las juntas de accionistas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG). En todo momento, es nuestro Comité de Inversión Responsable quien tiene la capacidad de tomar las decisiones de voto y lo hace en función de los principios generales y criterios definidos en nuestra Política de Voto.
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.
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.
Durante el año se han producido costes derivados del servicio de análisis, suponiendo un 0,012% sobre el patrimonio medio anual. Los proveedores de estos servicios han sido Kepler, Fidentiis, UBS, Sabadell, JP Morgan, Morgan Stanley, BBVA, Santander, MSCI, Credit Suisse y JB Capital Markets. El presupuesto asignado para el servicio de análisis para el año 2022 se estima en un 0,01% sobre el patrimonio de cierre de año y los proveedores seleccionados para este año son Kepler, Fidentiis, UBS, JP Morgan, Morgan Stanley, BBVA , CITI, MSCI, JB Capital y AFI.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
No aplicable
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SICAV.
Cierre de año muy positivo en términos de retorno, el inicio de 2022 donde el mercado está descontando y reposicionándose tanto a nivel sectorial como a nivel de estilos de un escenario de normalización de política monetaria por parte de la FED y en donde todavía sigue existiendo un elevado grado de incertidumbre ligado a la evolución de las expectativas de inflación aconsejan cierta cautela en el posicionamiento agregado de la IIC y posicionamiento equilibrado tanto a nivel sectorial como a nivel de estilos. Los niveles de volatilidad actuales apuntan en esta misma dirección, aprovecharemos debilidad de mercado para seguir construyendo posicionamiento de riesgo de cara al medio y largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1843444081 - RENTA FIJA|Altria Group INC|1,00|2023-02-15	EUR	275	2,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		275	2,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		275	2,02	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		275	2,02	0	0,00
US9848512045 - ACCIONES|Yara Intern	USD	0	0,00	400	4,30
US5949724083 - ACCIONES|Microstrategy Inc-Cl	USD	208	1,53	330	3,55
US37733W1053 - ACCIONES|GlaxoSmithKline PLC	USD	429	3,16	0	0,00
CA49741E1007 - ACCIONES|Kirkland Lake Gold	USD	511	3,76	416	4,47
CA67077M1086 - ACCIONES|Nutrien Inc	USD	686	5,05	499	5,36
US73181M1172 - ACCIONES|Polyus PJSC -REG S-G	USD	529	3,89	420	4,52
IE00B4ND3602 - ACCIONES|ETC Ish Phys Gold$	USD	366	2,69	0	0,00
US1104481072 - ACCIONES|British American Tob	USD	20	0,15	0	0,00
AU000000NCM7 - ACCIONES|NewCrest Mining LTD	AUD	557	4,10	397	4,27
US55315J1025 - ACCIONES|MMC Norilsk Nickel	USD	717	5,27	545	5,86
US69343P1057 - ACCIONES|Lukoil	USD	507	3,73	309	3,32
US69343P1057 - ACCIONES|Lukoil	EUR	229	1,69	183	1,96
US7960502018 - ACCIONES|Samsung Electron-GDR	EUR	209	1,53	0	0,00
CA9170171057 - ACCIONES|Uranium Participatio	CAD	0	0,00	68	0,73
CA85207K1075 - ACCIONES|ETF Sprott Physica S	USD	23	0,17	26	0,28
US3682872078 - ACCIONES|GAZPROM	EUR	220	1,62	177	1,90
US80585Y3080 - ACCIONES|Sberbank	USD	287	2,11	332	3,57
US3682872078 - ACCIONES|GAZPROM	USD	116	0,86	272	2,92
GB00B8W67B19 - ACCIONES|Liberty Global Inc-A	USD	437	3,22	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES|Samsung Electron-GDR	USD	100	0,74	0	0,00
CA0084741085 - ACCIONES|Agnico-Eagle Mines L	USD	642	4,72	431	4,63
GB0002875804 - ACCIONES|British American Tob	GBP	408	3,00	224	2,40
GB00B2QPKJ12 - ACCIONES|Fresnillo PLC	GBP	247	1,82	283	3,04
CA85207H1047 - ACCIONES|ETF Sprott Physic GT	USD	339	2,50	452	4,86
US1252691001 - ACCIONES|CF Industries	USD	569	4,19	185	1,99
US7181721090 - ACCIONES|Philip Morris Compan	USD	483	3,56	476	5,11
US0394831020 - ACCIONES|ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	0	0,00	110	1,18
US02209S1033 - ACCIONES|Altria Group INC	USD	331	2,44	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES|Newmont Mining	USD	847	6,23	676	7,27
US7960502018 - ACCIONES|Samsung Electron-GDR	USD	570	4,19	472	5,08
US4581401001 - ACCIONES|Intel Corporation	USD	411	3,03	0	0,00
CA0679011084 - ACCIONES|Barrick Gold Corp	USD	1.099	8,08	776	8,34
AN8068571086 - ACCIONES|Schlumberger	USD	0	0,00	37	0,39
TOTAL RV COTIZADA		12.098	89,03	8.495	91,30
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		12.098	89,03	8.495	91,30
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 EXTERIOR		12.373	91,05	8.495	91,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.373	91,05	8.495	91,30

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

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 2.591.107,36 euros: 2.100.963,90 euros de remuneración fija, 390.951,12 euros de remuneración variable y 99.192,34 euros de retribución en especie. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 45 personas (de estos 30 recibieron remuneración variable).

La remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas por la Gestora es de 72.019,48 euros, siendo dicha retribución recibida por 3 empleados.

La alta dirección está compuesta por un total de 5 personas y reciben una remuneración fija de 441.511,47 euros, 12.371,31 euros en especie y 66.244,62 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 1.676.878,75 euros en total. Su remuneración fija ha ascendido a 1.323.587,57 euros, la remuneración variable a 294.206,50 euros y la retribución en especie a 59.084,68 euros. El número de empleados con retribución variable con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora son 21: 294.206,50 euros de remuneración variable, 1.179.658,15 de remuneración fija y 53.933,80 de retribución en especie.

Cualitativos:

La política de remuneración de la Gestora es revisada anualmente. En 2021 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