SALMON MUNDI CAPITAL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3350

Informe Semestral del Primer 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	0,67	1,08	0,67	1,95

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,04	-0,03	-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	899.855,00	876.583,00
Nº de accionistas	223,00	220,00
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	9.305	10,3403	9,6592	10,8652
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	0,15	0,00	0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

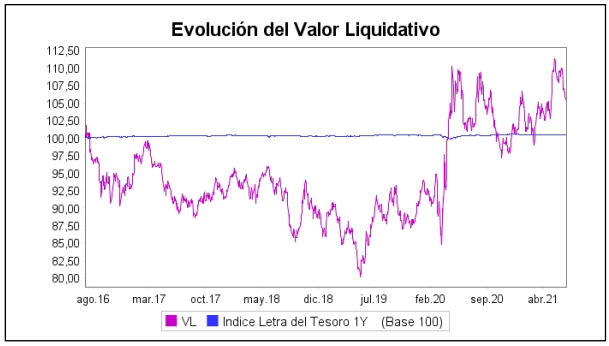
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
4,49	1,68	2,77	-1,11	-0,42	9,16	8,16	-8,04	10,83

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)	1,00	0,50	0,50	0,51	0,50	2,01	2,02	1,99	2,02

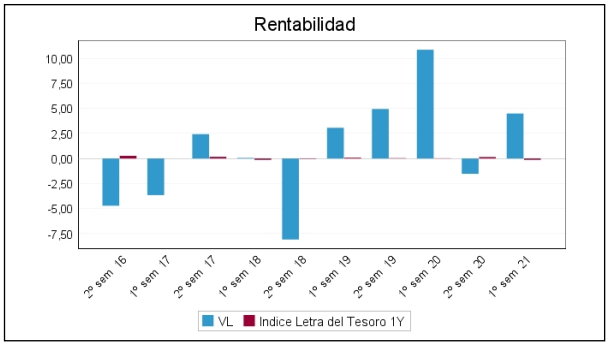
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.515	91,51	7.569	87,25
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	8.515	91,51	7.569	87,25
* 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)	335	3,60	614	7,08
(+/-) RESTO	454	4,88	492	5,67
TOTAL PATRIMONIO	9.305	100,00 %	8.675	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)	8.675	9.123	8.675	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,69	-3,22	2,69	-183,57
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,28	-1,73	4,28	-346,36
(+) Rendimientos de gestión	5,47	-0,32	5,47	-1.824,84
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,06	2,63	1,06	-59,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,65	9,05	11,65	28,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-7,50	-10,90	-7,50	-31,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,61	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,26	-0,48	0,26	-153,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,19	-1,42	-1,19	-16,01
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	-1,54
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-1,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,85	-0,86	-0,85	-1,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-4,71
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,35	-0,14	-60,00
(+) 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)	9.305	8.675	9.305	

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

3. Inversiones financieras

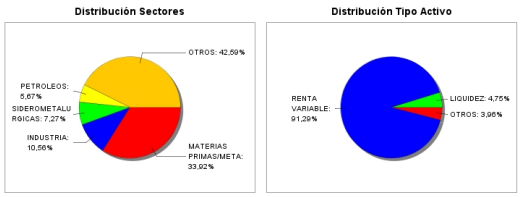
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	8.495	91,30	7.593	87,53
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	8.495	91,30	7.593	87,53
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	8.495	91,30	7.593	87,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.495	91,30	7.593	87,53

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. 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
Total subyacente renta variable		2884	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Opc. PUT Opción Put Eur Curr 1,15 12/21	119	Inversión
Euro	C/ Opc. PUT Opción Put Eur Curr 1,10 12/21	113	Inversión
Euro	C/ Opc. PUT Opción Put Eur Curr 1,05 12/21	108	Inversión
Euro	C/ Opc. PUT Opción Put Eur Curr 1,00 12/21	207	Inversión
Euro	C/ Opc. PUT Opción Put Eur Curr 1,05 09/21	2.030	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2577	
TOTAL DERECHOS		5461	
Indice Hong Kong Hang Seng Index	V/ Futuro Hang Seng Index 09/21	1.371	Inversión
Indice S&P/ASX 200	V/ Futuro ASX SPI 200 09/21	690	Inversión
Indice S&P/Toronto Stock Exchange 60	V/ Futuro s/S&P TSX 60 09/21	819	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 09/21	473	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 09/21	1.251	Inversión
Russell 2000	V/ Futuro Emin Russell 2000 09/21	376	Inversión
Total subyacente renta variable		4979	
Yuan	V/ Futuro Dolar CNH HKG 07/21	828	Inversión
WON SUR COREANO	V/ Futuro Dolar KRW Mini 07/21	852	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1680	
TOTAL OBLIGACIONES		6659	

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 28 de junio de 2021 se informa que la CNMV ha resuelto autorizar la fusión por absorción de VERSEN GLOBAL VALUE, SICAV, S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4165) por SALMON MUNDI CAPITAL SICAV SA, (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3350), aprobada por los consejos de administración de las respectivas sociedades.

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 -37,59 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 la primera mitad del año en un entorno todavía de incertidumbre, por la evolución de la pandemia, a cuenta de las distintas variantes y su resistencia a las vacunas, y por la dirección de la política monetaria de los bancos centrales. A lo largo del semestre las campañas de vacunación fueron acelerando en la mayoría de las economías desarrolladas, sobre todo en Europa, que logró recortar la distancia con Reino Unido y Estados Unidos en términos de población inmunizada. En este contexto, los gobiernos fueron suavizando paulatinamente las restricciones a la movilidad permitiendo la recuperación del segmento de la economía más castigado por estas medidas. Las economías emergentes siguieron rezagadas en el frente de la vacunación, no obstante, los casos se mantuvieron muy bajos en China y parecen haber alcanzado su punto máximo en la India, donde la crisis sanitaria llegó a tocar un punto crítico. Sin embargo, la reapertura

de las economías y la rápida reactivación de la actividad alimentaron los miedos a un repunte descontrolado de la inflación, desatando así un fuerte movimiento al alza en los tipos de interés que puso a prueba a los bancos centrales. Movimiento en la renta fija que se concentró fundamentalmente en el primer trimestre, para ir perdiendo fuelle y llevando a las rentabilidades de los bonos de gobierno nuevamente a la baja desde finales de marzo en EE UU y partir de mayo en Europa.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El primer semestre del año que ha terminado con un tono positivo de la renta variable, especialmente el último mes mientras que en la renta fija ha primado un tono negativo. En renta variable hemos continuado con un sesgo a sectores mayormente cíclicos y zonas geográficas que habían sido especialmente castigadas, además hemos recogido beneficios en fondos concretos donde no vemos mayor potencial a corto plazo. En renta fija, la duración se mantenía como el principal factor a tener en cuenta tras el esperado repunte en la curva de tipos de interés tanto americanos como europeos.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,13% frente al 4,49% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer semestre el patrimonio ha subido un 7,26% y el número de accionistas ha subido un 1,36%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 4,49% y ha soportado unos gastos de 1% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% corresponden a gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,74% 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.

Salmón Mundi Capital finaliza el primer semestre con una rentabilidad del 4,5%, principalmente gracias a las acciones rusas y a las acciones vinculadas a agricultura.

En el primer semestre hemos aumentado la exposición a metales preciosos, sobre todo en mineras de oro, porque consideramos que están en un momento excelente y tiene balances muy saneados. También hemos dado un mayor peso a las compañías de fertilizantes por tener unas valoraciones muy atractivas dentro de un sector que se puede ver muy beneficiado, ya que la agricultura ha repuntado con fuerza y creemos que los fundamentales son muy positivos. Mantenemos las posiciones cortas para poder protegernos de riesgos que observamos en el mercado. El resto de las posiciones las hemos mantenido relativamente estables.

De este modo, las mayores contribuciones de rentabilidad positiva venían dadas por Microstrategy Inc (+1,96%), Nutrien (+1,61%) y Schlumberger (+1,56%). Por su parte, eran las coberturas las estrategias que más penalizaban: Fut mini Russell 2000 (-1,23%), Fut mini S&P500 (-0,92%) y mini S&P500 Options (-0,82%).
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. El resultado en derivados en el semestre ha sido de un -7,5% sobre el patrimonio medio.
El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 72,79% y ha sido generado por el uso de 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 -0,03%.
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.
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.
Para la segunda parte del año esperamos más movimientos por parte de los Bancos Centrales a la hora de dibujar la hoja de ruta sobre cómo y cuándo del comienzo del tapering y las futuras subidas de tipos, donde en Estados Unidos ya se plantean para finales del próximo 2022.

Por otro lado, habrá que seguir muy de cerca la evolución de la inflación donde la hemos visto por encima de las expectativas de los últimos meses debido mayormente a un efecto base provocado por el COVID-19, además de por la subida de las materias primas.
Con todo ello, esperamos unas tires de gobierno por encima de los niveles actuales para final de año provocado por un discurso de los Bancos Centrales menos acomodaticio, una mejora de los niveles de desempleo y un crecimiento robusto de las economías.
Por la parte de la renta variable, esperamos unos resultados empresariales mejor que las expectativas gracias a la reactivación de las economías, y a la mejora de los programas de vacunación que hará que el consumo continúe al alza.
Todo esto hará que desde el equipo de gestión el posicionamiento sea de duraciones cortas en renta fija para evitar esos riesgos de subida de tipos en el futuro y de tapering; y por el lado de la renta variable un posicionamiento más value que growth y estando muy atento a los datos de inflación para cubrir la cartera ante eventualidades de aumento de la volatilidad para proteger la cartera

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
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
US9848512045 - ACCIONES|Yara Intern	USD	400	4,30	97	1,12
US5949724083 - ACCIONES|Microstrategy Inc-Cl	USD	330	3,55	296	3,41
CA49741E1007 - ACCIONES|Kirkland Lake Gold	USD	416	4,47	232	2,67
CA67077M1086 - ACCIONES|Nutrien Inc	USD	499	5,36	427	4,93
US73181M1172 - ACCIONES|Polyus PJSC -REG S-G	USD	420	4,52	401	4,62
AU000000NCM7 - ACCIONES|NewCrest Mining LTD	AUD	397	4,27	347	4,00
US55315J1025 - ACCIONES|MMC Norilsk Nickel	USD	545	5,86	496	5,72
US69343P1057 - ACCIONES|Lukoil	USD	309	3,32	318	3,67
US69343P1057 - ACCIONES|Lukoil	EUR	183	1,96	132	1,52
CA9170171057 - ACCIONES|Uranium Participatio	CAD	68	0,73	294	3,39
CA85207K1075 - ACCIONES|ETF Sprott Physica S	USD	26	0,28	25	0,29
US3682872078 - ACCIONES|GAZPROM	EUR	177	1,90	126	1,45
US80585Y3080 - ACCIONES|Sberbank	USD	332	3,57	261	3,01
US3682872078 - ACCIONES|GAZPROM	USD	272	2,92	326	3,76
CA0084741085 - ACCIONES|Agnico-Eagle Mines L	USD	431	4,63	422	4,87
GB0002875804 - ACCIONES|British American Tob	GBP	224	2,40	337	3,88
GB00B2QPKJ12 - ACCIONES|Fresnillo PLC	GBP	283	3,04	0	0,00
CA85207H1047 - ACCIONES|ETF Sprott Physic GT	USD	452	4,86	399	4,60
US1252691001 - ACCIONES|CF Industries	USD	185	1,99	0	0,00
US7181721090 - ACCIONES|Philip Morris Compan	USD	476	5,11	340	3,92
US0394831020 - ACCIONES|ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	110	1,18	271	3,13
US6516391066 - ACCIONES|Newmont Mining	USD	676	7,27	615	7,09
US7960502018 - ACCIONES|Samsung Electron-GDR	USD	472	5,08	413	4,76
CA0679011084 - ACCIONES|Barrick Gold Corp	USD	776	8,34	724	8,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AN8068571086 - ACCIONES|Schlumberger	USD	37	0,39	293	3,38
TOTAL RV COTIZADA		8.495	91,30	7.593	87,53
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		8.495	91,30	7.593	87,53
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		8.495	91,30	7.593	87,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.495	91,30	7.593	87,53

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total