

Gestora	WELZIA MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.	Depositario	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPAÑA
Grupo Gestora	GRUPO WELZIA	Grupo Depositario	GRUPO UBS
Auditor	DELOITTE	Rating depositario	n.d.
Sociedad por compartimentos	NO		

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.welzia.com.

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

Dirección

CONDE DE ARANDA 24 4º 28001 MADRID

Correo electrónico

admon@welzia.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: 18/06/1999

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

Tipo de Sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Vocación Inversora: Global
Perfil de riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento no superior 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. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio.

Operativa en instrumentos derivados

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La operativa con instrumentos financieros derivados se realizará de forma directa conforme a los medios de la Entidad Gestora y de manera indirecta a través de las IICs en las que la Sociedad invierta.

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 de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	293.065,00	291.364,00
Nº de accionistas	129	131
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	5.594	19,0877	17,8629	19,1350
2020	5.332	18,3010	14,1436	18,3625
2019	4.667	16,9757	14,0983	17,1144
2018	4.141	14,4877	13,8784	16,5150

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,56	0,21	0,77	0,56	0,21	0,77	mixta	al fondo

Comisión de depositario				Base de cálculo
% efectivamente cobrado				
Período		Acumulada		
		0,05	0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,96	1,26	0,96	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	-0,15	-0,20	-0,21

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
4,30	2,83	1,43	4,60	3,97	7,81	17,17	-2,31	1,29

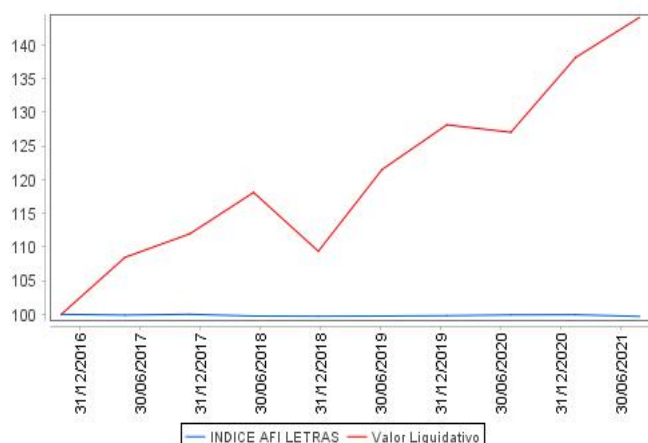
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,76	0,38	0,38	0,36	0,37	1,49	1,50	1,47	1,47

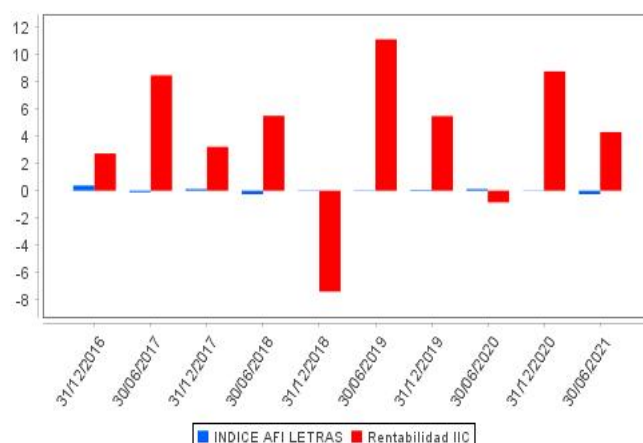
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	5.398	96,50	3.886	72,87
* Cartera interior	458	8,19	92	1,73
* Cartera exterior	4.940	88,31	3.794	71,14
* 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)	195	3,49	1.413	26,50
(+/-) RESTO	1	0,02	34	0,64
TOTAL PATRIMONIO	5.594	100,00	5.333	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.332	4.979	5.332	
+- Compra/venta de acciones (neto)	0,55	-1,55	0,55	-137,51
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	4,25	8,33	4,25	-556,00
(+) Rendimientos de gestión	5,26	9,54	5,26	-464,34
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,63	0,42	0,63	57,96
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,24	7,65	5,24	-28,07
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,63	3,02	-1,63	-156,76
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,67	-0,78	0,67	-190,17
+- Otros resultados	0,35	-0,77	0,35	-147,30
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,01	-1,21	-1,01	2,66
- Comisión de sociedad gestora	-0,77	-0,96	-0,77	-15,58
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	3,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	20,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,04	-1,00
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,12	-0,11	-5,11
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,32
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.594	5.332	5.594	

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

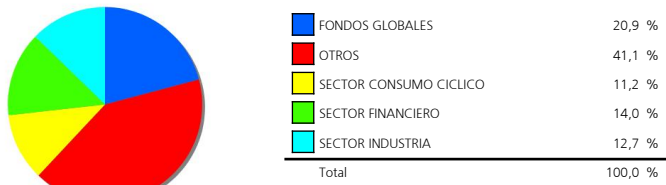
3. Inversiones financieras

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

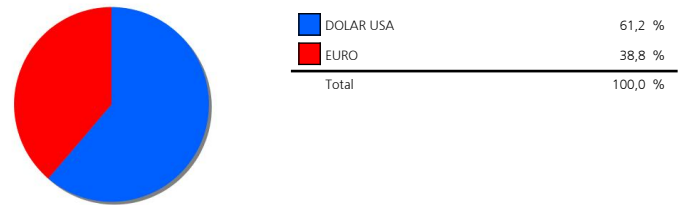
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0125220311 - AccionesIACCIONA S.A.	EUR	127	2,28	0	0,00
ES0143416115 - AccionesIGAMESA	EUR	84	1,51	0	0,00
ES0176252718 - AccionesISOL MELIA SA	EUR	81	1,45	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		292	5,24	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		292	5,24	0	0,00
ES0155534037 - AccionesIINVERSIONES SERRANIA DE RONDA	EUR	165	2,95	92	1,72
TOTAL IIC		165	2,95	92	1,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		457	8,19	92	1,72
US01609W1027 - AccionesIALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	0	0,00	95	1,79
US0231351067 - AccionesIAMAZON	USD	145	2,59	133	2,50
US0311621009 - AccionesIAMGEN	USD	206	3,67	188	3,53
LU1598757687 - AccionesIARCELOR	EUR	155	2,77	0	0,00
US09260D1072 - AccionesIBLACKSTONE	USD	164	2,93	0	0,00
FR0000125338 - AccionesICAP GEMINI SA	EUR	130	2,32	0	0,00
US16359R1032 - AccionesICHEMED CORP	USD	80	1,43	0	0,00
US1255231003 - AccionesICIGNA	USD	100	1,79	0	0,00
US21036P1084 - AccionesICONSTELLATION BRANDS	USD	99	1,76	0	0,00
DE0005552004 - AccionesIDEUTSCHE POST	EUR	172	3,08	0	0,00
US23331A1097 - AccionesIDR HORTON	USD	114	2,04	0	0,00
NL0000009827 - AccionesIDSM NV	EUR	157	2,81	141	2,64
US3364331070 - AccionesIFIRST SOLAR	USD	76	1,36	0	0,00
US38141G1040 - AccionesIGOLDMAN SACHS	USD	160	2,86	0	0,00
DE000A1PHFF7 - AccionesIHUGO BOSS	EUR	138	2,46	0	0,00
US4198791018 - AccionesIHAWAIIAN HOLDINGS	USD	82	1,47	0	0,00
FR0000052292 - AccionesIHERMES INTERNACIONAL	EUR	184	3,29	132	2,47
BE0974293251 - AccionesIANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	91	1,63	0	0,00
NL0011794037 - AccionesIAHOLD NV	EUR	0	0,00	92	1,73
US5007541064 - AccionesIKRAFT	USD	103	1,84	0	0,00
US50540R4092 - AccionesILABORATORY CORP. OF AMERICA	USD	116	2,08	0	0,00
FR0000121261 - AccionesIMICHELIN	EUR	108	1,92	0	0,00
US60871R2094 - AccionesIMOLSON COORS BREWING CO	USD	136	2,43	0	0,00
US70450Y1038 - AccionesIPAYPAL HOLDING	USD	123	2,20	0	0,00
FR0000120693 - AccionesIPERNOD RICARD SA	EUR	131	2,34	110	2,06
FR0000124570 - AccionesIPLASTIC OMNIUM SA	EUR	105	1,88	0	0,00
DE0007037129 - AccionesIRWE	EUR	122	2,19	138	2,59
DE0007164600 - AccionesISAP AG	EUR	0	0,00	86	1,61
NL0000226223 - AccionesISTMICROELECTRONICS NV	EUR	0	0,00	106	1,99
US8835561023 - AccionesITHERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	0	0,00	114	2,15
FR0013326246 - AccionesIUNIBAIL RODAMCO	EUR	73	1,30	0	0,00
US94106L1098 - AccionesIWASTE MANAGEMENT INC	USD	118	2,11	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.388	60,55	1.335	25,06
TOTAL RENTA VARIABLE		3.388	60,55	1.335	25,06
LU0423949717 - ParticipacionesIBNP PARIBAS	EUR	0	0,00	500	9,37
US4642872265 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	145	2,72
US4642872422 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	227	4,05	226	4,24
LU0346392565 - ParticipacionesIFIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	USD	674	12,05	655	12,28
US4642875565 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	110	1,97	0	0,00
US46429B6719 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	104	1,86	0	0,00
FR0013289022 - ParticipacionesILA FRANCAISE DES PLACEMENTS	EUR	0	0,00	496	9,31
US78463V1070 - ParticipacionesIWORLD GOLD TRUST SERVICES	USD	279	4,99	292	5,48
US4642871762 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	162	2,89	157	2,94
TOTAL IIC		1.556	27,81	2.471	46,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.944	88,36	3.806	71,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.401	96,55	3.898	73,12
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
ES0155576038 - AccionesIBV PREFERENCIAL INVERSIONES	EUR	0	0,00	0	0,00

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

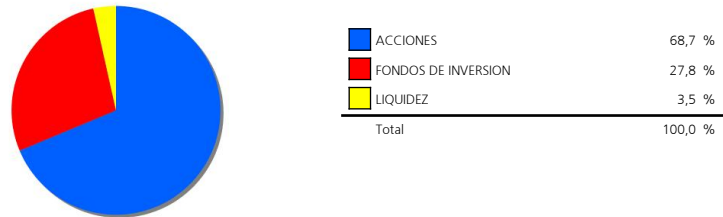
Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO- DOLAR125000I	1.253	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1.253	
TOTAL OBLIGACIONES		1.253	

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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión 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

No aplica.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

9. Anexo explicativo del informe periódico.

1. Situación de los mercados y evolución del fondo.

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

Tras la aparición de las vacunas, el primer semestre de 2021 ha estado marcado por la evolución de los ritmos de vacunación en los distintos países y por la recuperación económica que sigue en marcha, sobre todo en Estados Unidos, donde el objetivo de llegar a la fiesta nacional del 4 de Julio con plena movilidad, está muy cerca de conseguirse. **En Europa, la primera parte del semestre fue más dura a nivel de movilidad y de crecimiento económico, pero termina el semestre reduciendo buena parte de las restricciones con el ánimo de mantener el sector servicios durante los meses de verano.** La recuperación de la demanda tras los cierres parciales, ha llevado a un incremento de órdenes, retrasos en las cadenas de montaje, falta de suministros y subidas de precios de las materias primas. Gracias a esta fortaleza económica, hemos tenido como resultado un fuerte incremento de los beneficios empresariales, las estimaciones en Europa están cercanas al 50% de crecimiento de beneficios para el año, claramente por encima del 36% de las compañías americanas, que lo habían hecho mejor en la última parte del año 2020. **Todo ello hace que los índices tengan un buen comportamiento, con alzas de doble dígito y con algo de reducción de prima de valoración, durante el semestre hablamos de revalorizaciones del 15,24% para el S&P 500 y del 16,59% para algún índice europeo como el Eurostoxx 50.** Los spreads de crédito siguen marcando mínimos y en general, la mayoría de los activos pro-riesgo disfrutaban de un magnífico semestre.

Sin embargo, esta mejora económica y bursátil, produce un efecto colateral en la disposición ante la crisis del gobierno americano y de la Reserva Federal. Los primeros han pasado de repartir cheques y ayudas a hablar de subidas de impuestos y no encontrar un consenso para los planes de infraestructuras. La Fed comienza a estudiar la reducción de los programas de compras, y empieza a mostrar que se producirán subidas de tipos en el futuro. **El incremento de la inflación, que se estima sea temporal, es lo suficientemente fuerte como para poner a todo el mundo en alerta y centrar el debate económico en los últimos meses.** Los bonos americanos, han permanecido en el foco del inversor y la yield del 10 años ha marcado el paso para fuertes rotaciones sectoriales, pasando del 1 al 1,75%

para cerrar el semestre más cercano al 1,50%.

Far99 Sicav se ha beneficiado de la recuperación de los mercados, a pesar de comenzar el año con una exposición baja de renta variable, a lo largo del semestre se ha ido incrementando. Además, sectores como el de Lujo, que sigue teniendo una buena evolución con las cotizaciones en máximos históricos, está muy presente en la cartera. Los movimientos del dólar afectan de forma notable a la evolución de la cartera, beneficiándose de las apreciaciones de la divisa americana, si bien gran parte de la posición de la cartera ha estado cubierta.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el 1er semestre hemos ido incrementando la exposición en renta variable, cerrando por encima del 70%, desde un 30% aproximadamente de finales de 2020. Para ello hemos comprado valores americanos principalmente aunque también algunos europeos que presumiblemente se beneficiarán en mayor medida de la recuperación, en especial en el mes de junio. Continuamos realizando una gestión prudente debido a la crisis del Covid19 vigilando de cerca la liquidez.

En renta fija no hemos realizado cambios.

C) Índice de referencia.

La IIC se ha comportado en línea con sus competidores y peor que el índice de referencia (70% S&P 500, 20% EURO STOXX 50 NR, 10% EONIA), cuya diferencia máxima se produjo el 15/06/2021, siendo esta del 8,77%.

D) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio ha aumentado en 261.668 euros, cerrando así el semestre en 5,6 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 3, siendo la cifra final de 129. La rentabilidad de la IIC en el semestre ha sido del 4,30%, con una volatilidad de 4,65%. Respecto a otras medidas de riesgo de la IIC, el VaR diario con un nivel de significación del 5% en el semestre mostraba una caída mínima esperada del -0,47%. La rentabilidad acumulada del año de la IIC ha sido del 4,30%. La comisión soportada por la IIC en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 1,52%; 1,05 por comisión de gestión, 0,10 por depósito y 0,37 por otros conceptos. En el periodo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0,60%. El tipo de interés será el pactado en el contrato de depositaría con un suelo de -0,60%.

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

La IIC se revalorizó un 4,30% durante el semestre, por debajo del rendimiento medio ponderado por patrimonio de la gestora, 7,26%. La IIC de la gestora con mayor rendimiento en el periodo acumuló un 15,12% mientras que la IIC con menor rendimiento acumuló 2,80% durante el periodo.

2. Información sobre las inversiones.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A partir de febrero, empezamos a elevar la exposición a renta variable comprando valores americanos, como Dr. Horton, Goldman Sach, Laboratory Corp. Of America, Blackstone y Hawaiian Hld. Entre otros, y también alguno europeo como Deutsche Post, Siemens Gamesa, Ab Inbev, RWE y Cap Gemini entre otros. Para ello hemos vendido parte de nuestros fondos monetarios.

Por el lado de las ventas deshicimos la posición en SAP tras la decepción en resultados, Danone, ING, STMicroelectronics, Bankinter y Ahold.

Mantenemos la exposición al oro, y hemos eliminado la cobertura del dólar.

En renta fija mantenemos posiciones.

B) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable.

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC ha tenido un apalancamiento medio en el periodo realizado en derivados con la finalidad de inversión de 12,98%. Durante el periodo analizado se han realizado operaciones para la IIC con productos derivados con la finalidad de cobertura de la posición de divisa distinta del EUR, con un grado medio del 5,08%. Los activos cubiertos han sido los denominados en otras divisas distintas al EUR.

D) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no mantiene inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. Evolución del objetivo concreto de rentabilidad.

No aplicable.

4. Riesgo asumido por el fondo.

Durante el trimestre la IIC ha ido elevando la exposición a renta variable hasta situarla por encima del 70%. **Al cierre del semestre la IIC estaba invertida en renta variable en un 72,60% del patrimonio. La inversión máxima a dólar durante el periodo ha sido del 37,56%.**

5. Ejercicio derechos políticos.

Welzia Management SGIC, S.A. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

6. Información 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 análisis.

La IIC no ha soportado en 2020 ni soportará en 2021 ningún gasto de servicio de análisis de inversiones (Research), ya que lo asumirá la Gestora.

9. Compartimentos de propósito especial (Side Pockets).

No aplicable.

10. Perspectivas de mercado y actuación previsible del fondo.

El debate sobre la inflación seguirá álgido durante el verano, aunque los efectos base del crecimiento de precios vayan diluyéndose con el paso de los meses. Sin embargo, tomará el relevo el crecimiento del empleo en Estados Unidos, donde se calcula aún hay 7 millones de empleos menos que antes de la crisis. **La Reserva Federal, con su mandato dual, puede mantener su política monetaria laxa mientras la tasa de desempleo siga alta, pero una recuperación muy fuerte podría poner en precio mayores subidas de tipos**, y por tanto, podría llevar a algo de tensión a los mercados financieros, que descuentan todavía un régimen de tipos de interés muy reducido. La temporada de publicación de resultados del segundo trimestre, que comenzará a mediados de Julio, nos permitirá conocer cómo afrontan las empresas las subidas de precios y estaremos muy pendientes para ver si estas afectan a los márgenes de las compañías, o se trasladan al consumidor. Será interesante conocer la evolución de los inventarios y de la visión de las empresas sobre el empleo, para tratar de anticiparnos a las decisiones de la FED.

Por último, queda la incertidumbre de qué ocurrirá con las distintas variantes del Covid-19, y cómo se afrontará el próximo invierno. **De momento, con los ritmos de vacunación altos y el verano de por medio, parece que las olas de contagios están controladas y la reacción de los gobiernos es de favorecer la movilidad**, pero las dudas podrían volver al mercado en septiembre/octubre en función de los datos de contagios y de la efectividad de las vacunas ante las distintas cepas del virus.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica.

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

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a eur, lo que supone un 0,00 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido BNP PARIBAS Sec. Services, Suc. en España. Como garantía la IIC ha obtenido eur nominales de con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartido entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el periodo la sociedad ha obtenido un rendimiento de 0,00 eur, 0,00 % del patrimonio al cierre del semestre.