

SIMAR INVERSIONES, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 493

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) WELZIA MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

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: 07/05/1999

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

Política de inversión: 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 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 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 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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,00	0,24	0,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,43	-0,40	-0,38

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	360.106,00	360.288,00
Nº de accionistas	123,00	123,00
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	2.991	8,3058	7,4503	8,4000
2020	2.696	7,5204	6,3063	7,5710
2019	2.814	7,4398	6,8335	7,4664
2018	2.588	6,8428	6,7908	7,4607

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			

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	0,38	0,41	0,79	0,75	0,99	1,74	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

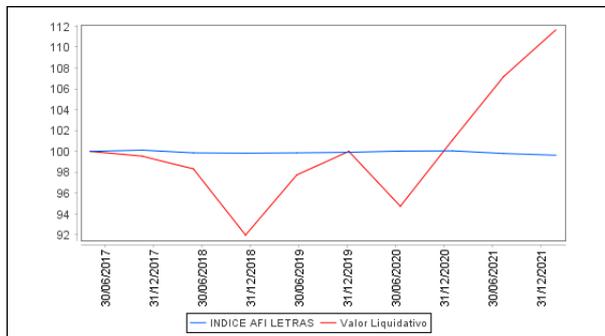
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
10,44	2,77	1,36	3,12	2,81	1,08	8,72	-7,60	0,83

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)	1,67	0,44	0,40	0,41	0,42	1,68	1,60	1,64	1,31

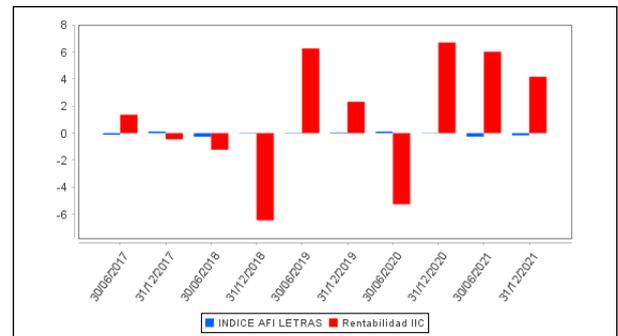
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.930	97,96	2.791	97,15
* Cartera interior	251	8,39	306	10,65
* Cartera exterior	2.679	89,57	2.485	86,49
* 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)	77	2,57	85	2,96
(+/-) RESTO	-15	-0,50	-4	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	2.991	100,00 %	2.873	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)	2.873	2.696	2.696	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,05	0,41	0,35	-113,23
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,07	5,89	9,92	-192,55
(+) Rendimientos de gestión	5,13	7,16	12,24	-162,06
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,23	0,48	0,70	-49,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,78	4,74	8,50	-16,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,12	1,95	3,05	-39,61
± Otros resultados	0,00	-0,01	-0,01	-56,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-1,29	-2,34	-32,17
- Comisión de sociedad gestora	-0,79	-0,96	-1,74	-13,80
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	6,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,09	-0,18	8,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,08	-0,16	18,46
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,11	-0,16	-52,33
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,02	1,68
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	1,68
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	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)	2.991	2.873	2.991	

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

3. Inversiones financieras

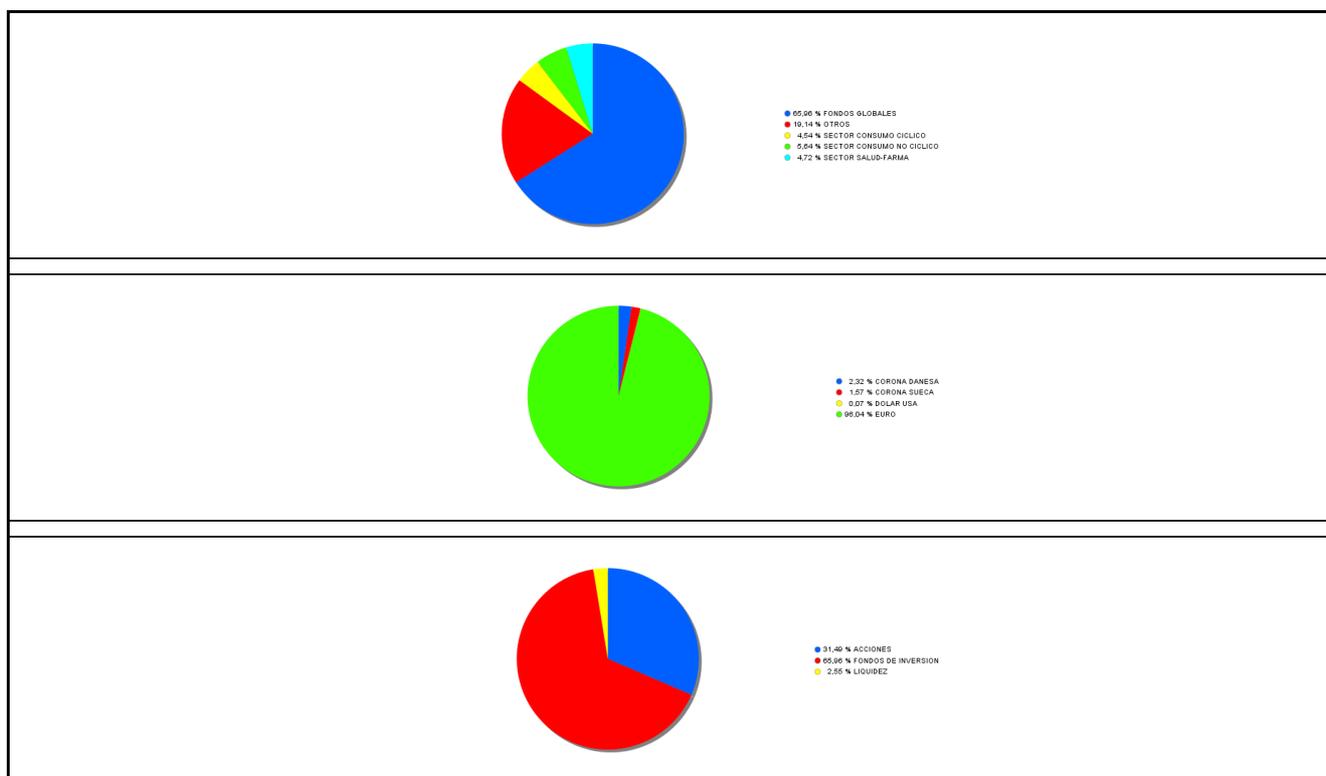
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	251	8,39	306	10,66
TOTAL RENTA VARIABLE	251	8,39	306	10,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	251	8,39	306	10,66
TOTAL RV COTIZADA	696	23,26	628	21,86
TOTAL RENTA VARIABLE	696	23,26	628	21,86
TOTAL IIC	1.983	66,30	1.857	64,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.679	89,56	2.485	86,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.930	97,95	2.791	97,16

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

	SI	NO
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.900.203,83 euros que supone el 63,53% sobre el patrimonio de la IIC.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 709.356,24 euros.

f.) Se han realizado operaciones de divisa con el depositario por importe de 32.208,81 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Welzia Management SGIIC, 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.

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.

El segundo semestre de 2021 quedará marcado en la historia económica como uno de los periodos más inflacionistas de las últimas décadas; el incremento de los precios en diciembre alcanzaba una subida del 7% anual, 5,5% excluyendo alimentación y energía, niveles no vistos desde 1982. Esta subida se explica por varios motivos, el fuerte crecimiento económico derivado de los impulsos fiscales de la crisis del Covid, los cuellos de botella y también las subidas salariales en un país en el que el desempleo ha finalizado el año en el 3,9%, con cierta sensación de que nos hallamos cerca del pleno empleo, con una tasa de renuncias muy alta y con incrementos salariales sobre todo en los empleos de menor remuneración.

Ante este incremento de la inflación, y en línea con los vientos de cambio que venimos anunciando durante el año, la reserva federal ha dado su brazo a torcer, y Jerome Powell ha reconocido que la inflación no es transitoria, ha incrementado el ritmo del tapering, y ha hecho que el mercado comience a descontar mayores subidas de tipos para 2022, que a comienzo de año se estiman entre 3 y 4. Aun así, los tipos reales siguen en negativo, y el bono nominal a 10 años americano, apenas si ha alcanzado el nivel del 1,75%. La mejora económica, y hablando ahora desde el punto de vista fiscal, ha supuesto que pierda fuelle y se rechace la propuesta de Build back better de Biden. Se aprueba, eso sí, el plan de infraestructuras, pero la cifra final es mucho más reducida de lo anunciado en campaña electoral. En cualquier caso, las cuentas públicas de la mayoría de países siguen siendo deficitarias, y han soportado la mayor de las cargas durante esta crisis del Covid-19, no es de extrañar que los gobiernos deseen un poco más de inflación para deflactar sus deudas. Las bolsas han continuado su senda alcista, termina un año en el que el SP 500 ha alcanzado 70 máximos históricos, cerrando con una subida de un 26% en la cota de 4.766,18 puntos. No muy lejos finalizan las bolsas europeas, el Eurostoxx 50 por ejemplo, sube un 21%, e igual que en el caso de las bolsas americanas, de la mano de un fuerte crecimiento de beneficios, que han crecido espectacularmente en un año con un crecimiento del PIB mundial cercano al 6%. La nota más negativa, desde el punto de vista bursátil ha sido para los países emergentes, que medidos por el índice MSCI EM, caen cerca de un 4,50% en un año de fuertes alzas en el resto de países desarrollados. Tampoco salen bien parados los mercados asiáticos y china en particular, compañías icónicas como Alibaba caen un prácticamente un 50% por las presiones gubernamentales y la amenaza de intervención de un gobierno que tiene que enfrentarse, además, a una crisis inmobiliaria sin precedentes en los últimos años en el país.

El segundo semestre del año se ha caracterizado por una evolución positiva en los mercados de renta variable de países desarrollados, liderados por el mercado americano y una evolución negativa para los países emergentes asiáticos, más concretamente para China. En el MSCI Emerging Index observamos caídas del 10%.

Durante la primera parte del semestre hemos visto mayor volatilidad, con subidas importantes al principio y descensos a finales de septiembre. Luego hemos observado como, sobre todo a final de año, los índices tuvieron una subida bastante importante, para terminar en máximos de 2021.

En movimiento de los activos de renta fija se ha caracterizado por un movimiento de ida y vuelta. Hemos vivido una recuperación de precios en la primera parte del verano, para acabar con una importante subida de yields en la última parte del semestre. Quedando el activo en general con pocos movimientos en el periodo. Hay que destacar el buen comportamiento de la deuda subordinada.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, la IIC ha tenido una exposición a renta variable aproximada al 45% del patrimonio. A 31/12/2021 la IIC estaba invertida en un 44,6% del patrimonio. La exposición a otras divisas es residual en la IIC.

A principios de noviembre, realizamos la venta de un fondo ligado a la inflación por otro de una duración más pequeña, después de habernos beneficiado del movimiento de la curva de tipos.

C) Índice de referencia.

La IIC se ha comportado en línea con sus competidores y mejor que el índice de referencia (75% EONIA, 12,5% EURO STOXX 50 NR, 12,5% IBEX 35 NR), cuya diferencia máxima se produjo el 21/11/2021, siendo esta del 4,05%.

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

El patrimonio ha aumentado en 118.312 euros, cerrando así el semestre en 3,0 millones. El número de partícipes en el semestre no ha variado 0, siendo la cifra final de 123. La rentabilidad de la IIC en el semestre ha sido del 4,17%, con una volatilidad de 5,19%. 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 -0,59%. La rentabilidad acumulada del año de la IIC ha sido del 10,44%. La comisión soportada por la IIC en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 1,67%; 0,75 por

comisión de gestión, 0,10 por depósito y 0,82 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 depositaria 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 4,17% durante el semestre, por encima del rendimiento medio ponderado por patrimonio de la gestora, 4,07%. La IIC de la gestora con mayor rendimiento en el periodo acumuló un 10,60% mientras que la IIC con menor rendimiento acumuló 1,46% durante el periodo.

2. Información sobre las inversiones.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A cierre del semestre, como hemos comentado con anterioridad, la exposición a renta variable era del 44,6%.

En el semestre hemos realizado algunas compras de acciones europeas de gran capitalización como, por ejemplo, Siemens y Hannover Re, hemos vendido acciones de Telefónica, Allianz y Alfa Laval. En la inversión en fondos de terceros, hemos invertido el excedente de liquidez a través del fondo de JPMorgan Liquidity y hemos reducido exposición a renta fija con duración corta, vendiendo el fondo de Fidelidy Euro Short Term Bonds.

Como comentamos, en noviembre cambiamos el fondo de renta fija ligada a la inflación, vendiendo el Axa World Global Inflation Redex y comprando el Axa Global Inflation Short Duration.

En cuanto a la exposición a divisa, como ya comentábamos consideramos que es una inversión residual, en la que la inversión más alta sería del 2% en DKK, el resto de las divisas (SEK y USD no exceden del 1% del patrimonio).

B) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable.

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC no ha realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión. Durante el periodo analizado no se han realizado operaciones con productos derivados con la finalidad de cobertura.

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 aplica.

4. Riesgo asumido por el fondo.

Durante el periodo, la IIC ha tenido una exposición a renta variable próxima al 45%, cerrando el trimestre al 44,6%.

5. Ejercicio derechos políticos.

Welzia Management SGIIC, 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.

Para el año 2022 esperamos una continuación de las subidas de precios, aunque esperamos haber dejado el mayor incremento atrás, sobre todo en Estados Unidos. Esto no impedirá que la FED comience la senda de subidas de tipos, por lo que seguimos cautos con los productos de deuda, apostando, sobre todo por aquellos de cupón flotante.

Una de las mayores sorpresas que nos puede dar 2022 sería que Cristine Lagarde, presidenta del BCE, reaccionara como Powell y subiera tipos en 2021. Los tipos negativos, que introdujo Mario Draghi en 2014, con tasas de inflación en algún caso negativas, no tienen sentido en un momento de tanta actividad y crecimiento de precios como el actual; si no normalizan y devuelven los tipos a terreno positivo, seguramente desperdicien una inmejorable oportunidad para hacerlo. Todo este proceso de normalización de la política monetaria, no debería de entorpecer el crecimiento económico, sobre todo en un momento en el que los países todavía cuentan con políticas fiscalmente laxas, pero sí podrían entorpecer el entorno inversor, en función del grado de endurecimiento que se complete durante el año. Los tipos reales siguen en negativo, y favorecen unos múltiplos bursátiles altos, que podrían reducirse con el alza del coste del dinero. Si nos fijamos exclusivamente en esa variable, podría producirse una mayor tensión en bolsas como la americana y favorecer otras bolsas más baratas como la europea, la japonesa o las bolsas emergentes, o favorecer a los sectores más value frente al growth. Sin embargo, estas predicciones suelen palidecer frente a los resultados empresariales de las grandes compañías americanas, que año tras año sorprenden al mercado y les hacen incrementar su peso dentro de los índices. Como siempre, una de las principales variables a vigilar, será si estas compañías pueden sufrir algún revés, en forma de subidas de impuestos o de regulación antimonopolio.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	63	2,12	69	2,41
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	77	2,58	81	2,82
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	32	1,07	31	1,07
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	78	2,62	82	2,84
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	43	1,51
TOTAL RV COTIZADA		251	8,39	306	10,66
TOTAL RENTA VARIABLE		251	8,39	306	10,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		251	8,39	306	10,66
SE0000695876 - Acciones ALFA LAVAL AB	SEK	0	0,00	29	1,01
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	0	0,00	68	2,38
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	64	2,13	52	1,82
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	34	1,14	30	1,03
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	0	0,00	50	1,73
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL S.A	EUR	61	2,03	51	1,76
NL0011585146 - Acciones FERRARI NV	EUR	58	1,94	44	1,54
DE0008402215 - Acciones HANOVER COMPRESSOR	EUR	73	2,43	0	0,00
PTJMT0AE0001 - Acciones JERONIMO MARTINS	EUR	61	2,05	47	1,63
DK0006034915 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	69	2,31	49	1,72
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	45	1,52	40	1,39
SE0000112724 - Acciones SVENSKA CELLULOSA AB	SEK	44	1,47	39	1,36
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	38	1,28	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	47	1,57	40	1,39
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	37	1,24	36	1,25
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER	EUR	64	2,15	53	1,83
TOTAL RV COTIZADA		696	23,26	628	21,86
TOTAL RENTA VARIABLE		696	23,26	628	21,86
LU0658025209 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	87	2,91	86	3,00
LU1353952267 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0	EUR	135	4,52	0	0,00
LU1790048364 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0	EUR	0	0,00	129	4,49
IE00B4Z6MP99 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	181	6,04	176	6,12
LU0346393704 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	76	2,55	249	8,68
FR0013251881 - Participaciones GROUPAMA	EUR	223	7,45	220	7,65
LU1625225666 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	176	5,89	174	6,05
LU0836346345 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	265	8,88	0	0,00
LU1390062245 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	117	3,90	113	3,92
LU1511517010 - Participaciones MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	237	7,94	253	8,80
LU0351545230 - Participaciones NORDEA	EUR	175	5,86	167	5,82
IE00B520F527 - Participaciones FEROX CAPITAL MANAGEMENT	EUR	159	5,32	161	5,60
IE00B3XXRP09 - Participaciones VANGUARD VALUE VIPERS	EUR	75	2,51	65	2,25
IE00BJKDR000 - Participaciones XTRACKERS	EUR	76	2,53	65	2,26
TOTAL IIC		1.983	66,30	1.857	64,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.679	89,56	2.485	86,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.930	97,95	2.791	97,16

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

INFORMACION REFERENTE A LA POLITICA REMUNERATIVA DE LA SOCIEDAD GESTORA EN 2.021

Retribución TODOS los empleados

- 27 empleados recibieron retribuciones fijas, totalizando 1.427.066 euros.- 15 empleados recibieron retribuciones variables, totalizando 195.607 euros.- 22 empleados recibieron retribuciones fijas y/o variables, totalizando 1.622.773 euros.

Retribución ALTA DIRECCIÓN

- 4 empleados recibieron retribuciones fijas, totalizando 575.110 euros.- 4 empleados recibieron retribuciones variables, totalizando 140.923 euros.- 4 empleados recibieron retribuciones fijas y/o variables, totalizando 716.033 euros.

Retribución OTROS EMPLEADOS CON INCIDENCIA EN PERFIL DE RIESGO

- 6 empleados recibieron retribuciones fijas, totalizando 370.120 euros.- 5 empleados recibieron retribuciones variables, totalizando 41.084 euros.- 6 empleados recibieron retribuciones fijas y/o variables, totalizando 411.204 euros.

DESCRIPCIÓN DE LA POLÍTICA REMUNERATIVA:

La remuneración se fija en base a las habilidades y competencias de cada uno de los empleados, y está en línea con lo ofrecido en el mercado para puestos similares.

Se realizan Descripciones de Puestos de Trabajo (DPT), que sirven de referencia para contratar empleados y para fijar la remuneración.

Además, está establecido un sistema de evaluación con revisiones semestrales tanto de los objetivos como de sus cumplimientos.

Se tiene en cuenta la solidez financiera de la SGIIC y los resultados globales obtenidos.

No ha habido modificaciones en la política de remuneración de la gestora con respecto al ejercicio anterior.

La política de remuneración de la gestora se revisa anualmente, siendo satisfactoria la revisión referente al año 2.021.

COMISIÓN DE GESTIÓN VARIABLE:

No hay remuneración ligada a la comisión de gestión variable del fondo.

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

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.