

KAPPA SOUNION CARTERA, SICAV, S. A.

Nº Registro CNMV: 3024

Informe Semestral del Primer semestre de 2021

Gestora: SPB GESTIÓN, S.A., SGIIC

Depositario: CACEIS BANK
SPAIN, S.A.U

Auditor: PRICE WATERHOUSE
COOPERS AUDITORES,SL

Grupo Gestora: GRUPO
SANTANDER

Grupo Depositario: CREDIT
AGRICOLE

Rating Depositario: Baa1

Sociedad por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santanderpb.es.

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

Dirección

JUAN IGNACIO LUCA DE TENA, 9-11, MADRID 28027 - MADRID (MADRID) (Tlf: 902 24 24 24)

Correo electrónico

contactesantanderpb@gruposantander.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 SOCIEDAD

Fecha de registro: 30-09-2004

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: 7, de una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión:

SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

Operativa en instrumentos derivados

INVERSION Y COBERTURA PARA GESTIONAR DE UN MODO MÁS EFICAZ LA CARTERA

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de 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.

	Período actual	Período anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,59	0,00	1,59	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	2.229.723,00	2.228.682,00
Nº de accionistas	247	104
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)		
		Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	18.707	7,9767	8,4004	8,3898
2020	17.850	7,1858	8,3158	8,0093
2019		7,8676	8,1342	
2018		7,8782	8,1215	

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Periodo			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,17		0,17	0,17		0,17	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,04	0,04	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
4,75	2,70	2,00	0,56		-1,10			

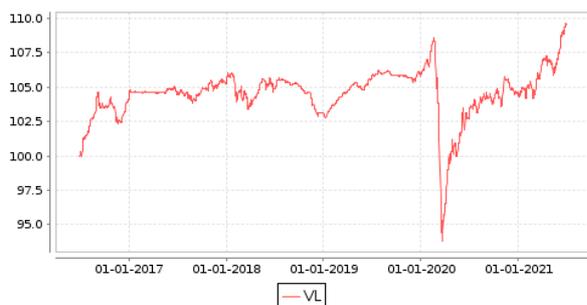
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,33	0,17	0,15	0,64		0,65			

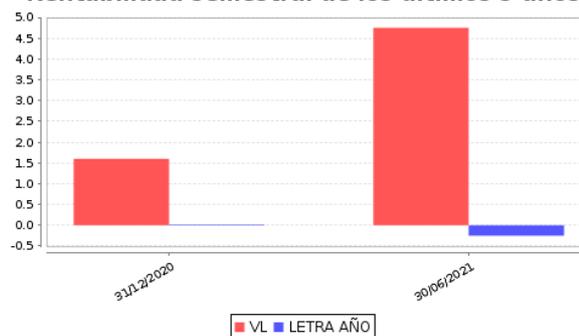
(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.492	93,51	0	0,00
* Cartera interior	2.780	14,86	0	0,00
* Cartera exterior	14.676	78,46	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	36	0,19	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.243	6,65	17.831	99,90
(+/-) RESTO	-29	-0,15	19	0,10
PATRIMONIO	18.707	100,00	17.850	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 período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	17.850	0	17.850	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	0,05	0,00	0,05	-12.198,73
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	4,68	-1,11	4,68	-527,93
(+/-) Rendimientos de gestión	5,08	-3,08	5,08	-267,98
+ Intereses	0,36	0,00	0,36	0,00
+ Dividendos	0,45	0,00	0,45	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,50	0,00	0,50	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,32	-1,97	3,32	-271,77
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,04	0,00	0,04	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,22	0,00	0,22	0,00
+/- Otros resultados	0,19	-1,12	0,19	-117,24
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,67	-0,42	-36,59
- Comisión de gestión	-0,17	-0,39	-0,17	-55,17
- Comisión de depositario	-0,04	-0,10	-0,04	-58,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,15	-0,09	-37,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	567,51
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,03	-0,09	259,67
(+) Ingresos	0,01	2,64	0,01	-99,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,01	2,64	0,01	-99,53
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	18.707	17.850	18.707	

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 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	%
RFIJA BANCO SANTANDER, 4.38 2049-01-14	EUR	207	1,11		
RFIJA BANCO BILBAO VIZ 6.50 2049-12-05	USD	184	0,99		
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		392	2,10		
PAGARE SACYR SA 0.00 2022-01-19	EUR	993	5,31		
PAGARE FINCANTIERE SPA 0.00 2022-01-19	EUR	499	2,67		
PAGARE ALD SA 0.00 2021-07-21	EUR	300	1,60		
RENTA FIJA NO COTIZADA		1.792	9,58		
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	49	0,26		
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	60	0,32		
ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	47	0,25		
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	55	0,29		
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	37	0,20		
ACCIONES ENAGAS SA	EUR	56	0,30		
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	58	0,31		
ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIOAMBIENTE	EUR	45	0,24		
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	108	0,58		
ACCIONES REPSOL SA	EUR	52	0,28		
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	31	0,16		
RV COTIZADA		597	3,19		
RENTA FIJA COTIZADA		392	2,10		
RENTA FIJA		2.183	11,68		
RENTA VARIABLE		597	3,19		
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.780	14,87		
PARTICIPACIONES ISHARES CORE S AND P 500	USD	23	0,12		
PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1.297	6,93		
PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS EME	USD	204	1,09		
PARTICIPACIONES NN L LIQUID EUR	EUR	1.047	5,60		
IIC		2.571	13,74		
RFIJA ELECTRICITE DE F 5.38 2049-01-29	EUR	225	1,20		
RFIJA ACCOR SA 2.50 2024-01-25	EUR	211	1,13		
RFIJA RENAULT SA 1.00 2023-03-08	EUR	202	1,08		
RFIJA OFFICE CHERIFIEN 6.88 2044-04-25	USD	207	1,10		
RFIJA BAYER AG 2.38 2079-11-12	EUR	305	1,63		
RFIJA ALLIANZ SE 3.50 2049-04-30	USD	175	0,93		
RFIJA UNICREDIT SPA 2.73 2032-01-15	EUR	307	1,64		
RFIJA TELEFONICA EUROP 2.50 2049-05-05	EUR	408	2,18		
RFIJA AT&T INC 2.88 2049-05-01	EUR	204	1,09		
RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.25 2049-06-22	EUR	214	1,14		
RFIJA BNP PARIBAS SA 4.50 2049-08-25	USD	172	0,92		
RFIJA OFFICE CHERIFIEN 4.50 2025-10-22	USD	277	1,48		
RFIJA ABERTIS INFRAEST 3.25 2049-02-24	EUR	415	2,22		
RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 2.49 2023-09-19	USD	177	0,95		
RFIJA TOTALENERGIES SE 2.12 2059-01-25	EUR	296	1,58		
RFIJA CREDIT AGRICOLE 8.12 2049-12-23	USD	206	1,10		
RFIJA ENEL FINANCE INT 2.75 2023-04-06	USD	175	0,94		
RFIJA FORD MOTOR CREDI 4.13 2025-08-04	USD	181	0,97		
RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	210	1,12		
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2049-06-14	EUR	221	1,18		
RFIJA JPMORGAN CHASE A 1.41 2023-10-24	USD	257	1,37		
RFIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2049-02-12	EUR	218	1,16		
RFIJA VOLVO CAR AB 2.12 2024-04-02	EUR	211	1,13		
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.473	29,24		
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	41	0,22		
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	57	0,30		
ACCIONES SANOFI SA	EUR	113	0,60		
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	36	0,19		
ACCIONES THALES SA	EUR	48	0,26		
ACCIONES GECINA, S.A.	EUR	33	0,17		
ACCIONES ORANGE SA	EUR	60	0,32		
ACCIONES ORPEA	EUR	32	0,17		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	37	0,20		
ACCIONES BHP GROUP PLC	GBP	42	0,23		
ACCIONES ENI SPA	EUR	50	0,27		
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	23	0,12		
ACCIONES L'OREAL SA	EUR	48	0,26		
ACCIONES BP PLC	GBP	66	0,35		
ACCIONES CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	31	0,17		
ACCIONES COMCAST CORP	USD	23	0,12		
ACCIONES EURONAV SA	EUR	34	0,18		
ACCIONES ILIAD SA	EUR	89	0,48		
ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	169	0,90		
ACCIONES BAYER AG	EUR	59	0,31		
ACCIONES FRESENIUS	EUR	60	0,32		
ACCIONES PORSCHER AG	EUR	10	0,05		
ACCIONES SAP SE	EUR	34	0,18		
ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	54	0,29		
ACCIONES E.ON SE	EUR	146	0,78		
ACCIONES KONE OYJ	EUR	40	0,22		
ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	114	0,61		
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	61	0,33		
ACCIONES UNIPER SE	EUR	51	0,27		
ACCIONES ENGIE, S.A.	EUR	82	0,44		
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	38	0,20		
ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE SA)	EUR	33	0,18		
ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUE	CHF	177	0,94		
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	169	0,90		
ACCIONES EPIROC AB	SEK	43	0,23		
ACCIONES LIME TECHNOLOGIES AB	SEK	38	0,20		
ACCIONES EXOR NV	EUR	63	0,33		
ACCIONES TWILIO INC	USD	46	0,24		
ACCIONES 2MX ORGANIC S.A.	EUR	68	0,36		
ACCIONES HYDROGEN REFUELING SOLUTIONS	EUR	29	0,15		
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	32	0,17		
ACCIONES PEGASUS ACQUISITION COMPANY EUR	EUR	30	0,16		
ACCIONES NESTLE SA	CHF	219	1,17		
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	51	0,27		
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	67	0,36		
ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	46	0,24		
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	62	0,33		
ACCIONES ADOBE INC	USD	65	0,35		
ACCIONES AIRBNB INC	USD	65	0,35		
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	53	0,28		
ACCIONES OCADO GROUP PLC	GBP	50	0,27		
ACCIONES LINDE PLC	EUR	11	0,06		
ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	25	0,13		
ACCIONES FASTLY INC	USD	100	0,53		
ACCIONES FEDEX CORP	USD	32	0,17		
ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	72	0,38		
ACCIONES PFIZER INC	USD	103	0,55		
ACCIONES MOSAIC CO	USD	21	0,11		
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	56	0,30		
ACCIONES HECLA MINING COMPANY	USD	44	0,23		
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	84	0,45		
ACCIONES DANAHER CORP	USD	66	0,35		
ACCIONES SHISEIDO CO LTD	USD	73	0,39		
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	43	0,23		
ACCIONES LEMONADE INC	USD	69	0,37		
ACCIONES VISA INC	USD	97	0,52		
ACCIONES NIO INC	USD	14	0,08		
ACCIONES PLUG POWER INC	USD	82	0,44		
ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	33	0,18		
ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	USD	30	0,16		
ACCIONES FREEDOM ACQUISITION I CORP	USD	28	0,15		
ACCIONES APPLE INC	USD	134	0,71		
ACCIONES NETFLIX INC	USD	42	0,23		
ACCIONES NEVADA COPPER CORP	CAD	68	0,36		
ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	63	0,33		

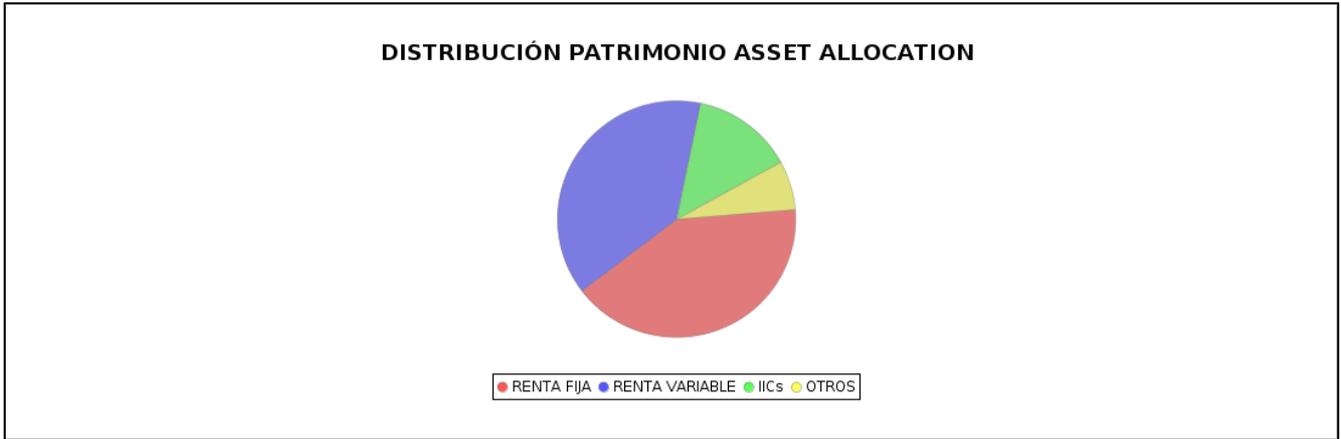
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	32	0,17		
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	20	0,11		
ACCIONES NEWMONT GOLDCORP CORP	USD	75	0,40		
ACCIONES SQUARE INC	USD	33	0,18		
ACCIONES NIKE INC	USD	45	0,24		
ACCIONES FREEPORT MCMORAN INC	USD	23	0,12		
ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	42	0,22		
ACCIONES INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	USD	28	0,15		
ACCIONES DUPONT DE NEMOURS INC.	USD	20	0,11		
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	95	0,51		
ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	39	0,21		
ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	41	0,22		
ACCIONES CHEGG INC	USD	52	0,28		
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	32	0,17		
ACCIONES BANXA HOLDINGS INC	USD	31	0,16		
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	30	0,16		
ACCIONES ROBLOX CORPORATION	USD	24	0,13		
ACCIONES CHURCHILL CAPITAL CORP IV	USD	54	0,29		
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	62	0,33		
ACCIONES OATLY GROUP AB	USD	47	0,25		
ACCIONES TALOS ENERGY INC	USD	24	0,13		
ACCIONES MAXAR TECHNOLOGIES INC	USD	34	0,18		
ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	98	0,52		
ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	49	0,26		
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD - UNS ADR	USD	88	0,47		
ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	53	0,28		
ACCIONES ALPHABET INC	USD	72	0,39		
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	22	0,12		
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	21	0,11		
ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	21	0,11		
ACCIONES REALREAL INC/THE	USD	84	0,45		
ACCIONES BEYOND MEAT INC	USD	40	0,21		
ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	47	0,25		
ACCIONES GRAVITY CO LTD	USD	28	0,15		
ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	USD	35	0,19		
ACCIONES AXA SA	EUR	56	0,30		
ACCIONES DANONE SA	EUR	113	0,60		
ACCIONES BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	31	0,17		
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	151	0,81		
ACCIONES COINBASE GLOBAL INC	USD	32	0,17		
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	68	0,37		
ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	40	0,21		
ACCIONES BOEING CO/THE	USD	31	0,16		
RV COTIZADA		6.632	35,42		
RENTA FIJA COTIZADA		5.473	29,24		
RENTA FIJA		5.473	29,24		
RENTA VARIABLE		6.632	35,42		
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.676	78,40		
INVERSIONES FINANCIERAS		17.457	93,27		
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CTA DOLARES C/V DIVISA	Compras al contado	30	Inversión
Total Subyacente Tipo de Cambio		30	
REPSOL INTL FINANCE 2.50 22/03/49 CALL	Compras al contado	303	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		303	
TOTAL OBLIGACIONES		332	

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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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, directos 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

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés

Accionistas significativos: 13.359.608,33 - 99,86%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,2 - 1,11%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 4,88 - 26,91%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 2,93

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 526,07

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Hasta la fecha, el comportamiento de la renta variable ha sido muy positivo, con avances superiores al 10% en la mayoría de las bolsas al cierre del primer semestre y una evolución muy similar entre los índices europeos y los estadounidenses (frente a la mayor rentabilidad que han acumulado en años anteriores los de EEUU). El crecimiento de los beneficios empresariales, tanto del primer trimestre de 2021 como el esperado para los próximos trimestres, ha servido de apoyo para esta evolución de las cotizaciones, pero lo más importante ha sido, por un lado, la dinámica de vacunación, que permitiría alcanzar la inmunidad de grupo en las principales economías mundiales a comienzos de otoño y, por otro lado, el mantenimiento de la red de seguridad de los estímulos fiscales y monetarios. La conjunción de ambos factores ha sido el reafianzamiento de la recuperación de la actividad económica a nivel global.

Pautas de mercado que imperaron durante el primer trimestre del año, como el repunte de los tramos largos de las curvas soberanas de tipos de interés o el acusado liderazgo de los sectores cíclicos/valor en renta variable, se matizaron durante el periodo abril-junio, predominado la cesión de tipos de largo plazo con aplanamiento de pendientes, por el anclaje del discurso de los bancos centrales a coordinadas acomodaticias, y alzas moderadas en renta variable con gradual abandono de la rotación sectorial hacia cíclicos y value. Si continuaron, por su parte, el estrechamiento de diferenciales de crédito corporativo, al calor de la recuperación económica y su derivada en menores tasas de impago, y la apreciación de las materias primas, que en agregado acumulan una revalorización superior al 20% al cierre del segundo trimestre del año, por su correlación positiva con el ciclo económico y la inflación.

Durante el verano, la atención seguirá muy enfocada en la evolución de la pandemia. La variante Δ empieza a ser mayoritaria en diferentes países y ha llevado ya a frenar los planes de desescalada de algunas economías. Sin embargo, esperamos que estas medidas sean temporales, de corto plazo, en la medida en que las vacunas se han probado eficaces y la inmunización de la población sigue avanzando a nivel global a buen ritmo.

El verano puede suponer un compás de espera o íterin. Más allá de la (lógica) estabilización de los ritmos de avance del PIB -que, no obstante, seguirían siendo intensos y superiores a los previos a la pandemia-, los otros dos factores de apoyo sí podrían introducir cierta volatilidad en el horizonte, aunque es posible que no de forma inmediata.

Un escenario de cierta perma-transitoriedad del alza secuencial en los indicadores de precios ante las escasas señales de alivio de los problemas de oferta podría alterar el escenario de precios para 2022 si acaban permeando a las expectativas de inflación de los agentes económicos.

Desde el frente de los bancos centrales, todo apunta a novedades en los meses venideros: el disenso es evidente en el seno de la Reserva Federal, y en el caso del BCE creemos que veremos muestras de una situación similar al cruzarse en el tiempo la definición de la nueva estrategia y la superación de la emergencia pandémica (en términos de política monetaria).

Por último, las señales de elevada complacencia bursátil siguen intensificándose (ratios put/call, volatilidad en mínimos, valoraciones exigentes).

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 0,00% en RF en directo, 0,00% en RV en directo y 0,00% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: .

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 40,92% en RF en directo, 38,61% en RV en directo y 13,74% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 55,12% en divisa EUR, un 30,14% en divisa USD, un 4,89% en divisa CHF, un 1,75% en divisa GBP, un 0,74% en divisa CAD, un 0,43% en divisa SEK y un 0,20% en divisa DKK.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

Los valores que más han aportado son: E ON SE (XETRA), GIVAUDAN-REG, NESTLE SA REG y los valores que menos han aportado son: ILIAD SA, BANXA HOLDINGS INC, COINBASE GLOBAL INC-CLASS A

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 4,75%. En el cálculo de la rentabilidad, están considerados los gastos acumulados vinculados a la sociedad (entendido como sumatorio de gastos directos soportados por la SICAV) que a cierre del trimestre supone un 0,33% sobre el patrimonio medio. Esta ratio comprende, entre otros, la comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios y restos de gastos de gestión corriente. No incluye los costes de transacción por la compraventa de valores ni la comisión de gestión sobre resultados.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 4,80% hasta 18.706.819,80 euros. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 143 lo que supone 247 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 2,70% y la acumulada en el año de 4,75%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,18% durante el trimestre.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,00% en el periodo*.

La SICAV obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en 2,78% durante el trimestre y inferior al Ibx 35 en 0,11%, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que la SICAV invierte.

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 11,68% en renta fija interior, un 29,24% en renta fija exterior, un 3,19% en renta variable interior y un 35,42% en renta variable exterior.

La Sicav hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, la SICAV tuvo un grado de apalancamiento medio de 7,44% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 102,41% . Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SPBG se abstendrá de actuar en estos casos.No obstante, SPBG podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SPBG con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercerá el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera "prima de asistencia", SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: ISHARES , GROUPAMA , MFS , NN

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 13,74% de los activos de la cartera de la SICAV.

Las acciones de la SICAV han sido admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

En el segundo trimestre y con el objetivo de dar cumplimiento a los coeficientes legales que marca la regulación de IICs, la Sociedad ha podido realizar operaciones de repo que eventualmente se han podido contratar a tipo nominal negativo.

El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SPBG se abstendrá de actuar en estos casos. No obstante, SPBG podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SPBG con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercerá el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera "prima de asistencia", SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre de 2021 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Durante el periodo la sicav no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.