

MELLURU, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3557

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

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

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

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.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: 11/07/2008

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: 5 en una escala del 1 al 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 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 que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora. 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% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con 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 y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de

mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

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	0,20	0,45	0,20	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,56	-0,49	-0,51

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	2.440.929,00	2.440.929,00
Nº de accionistas	107,00	107,00
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	4.426	1,8131	1,6228	1,8345
2020	4.028	1,6503	1,2740	1,6547
2019	4.988	1,6320	1,4697	1,6385
2018	5.262	1,4804	1,4610	1,6526

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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	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
9,87	3,66	5,98	10,99	-0,54	1,12	10,24	-8,06	3,76

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)	0,72	0,36	0,36	0,41	0,36	1,51	1,47	1,46	1,45

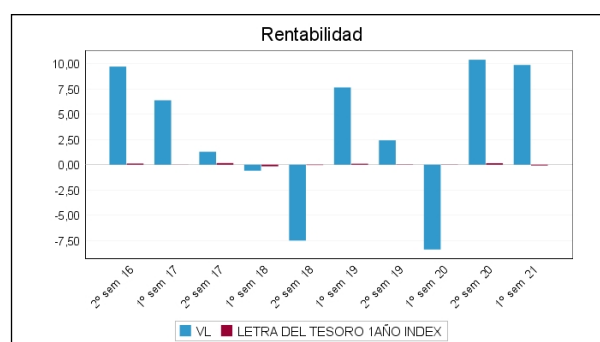
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.555	80,32	3.202	79,49
* Cartera interior	1.821	41,14	1.547	38,41
* Cartera exterior	1.738	39,27	1.658	41,16
* Intereses de la cartera de inversión	-4	-0,09	-3	-0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	805	18,19	708	17,58
(+/-) RESTO	66	1,49	118	2,93
TOTAL PATRIMONIO	4.426	100,00 %	4.028	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 del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.028	4.110	4.028	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-11,41	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,34	9,36	9,34	6,78
(+) Rendimientos de gestión	10,11	10,09	10,11	7,22
+ Intereses	-0,10	-0,07	-0,10	43,97
+ Dividendos	0,46	0,25	0,46	96,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	0,27	0,07	-73,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,52	6,59	4,52	-26,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,11	2,34	4,11	87,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,93	0,75	0,93	33,32
± Otros resultados	0,12	-0,04	0,12	-412,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,74	-0,78	12,92
- Comisión de sociedad gestora	-0,50	-0,50	-0,50	5,56
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	5,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,10	-0,08	-15,07
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,07	-0,05	-33,35
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,02	-0,12	548,24
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	33,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	7,20
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	18.541,94
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.426	4.028	4.426	

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

3. Inversiones financieras

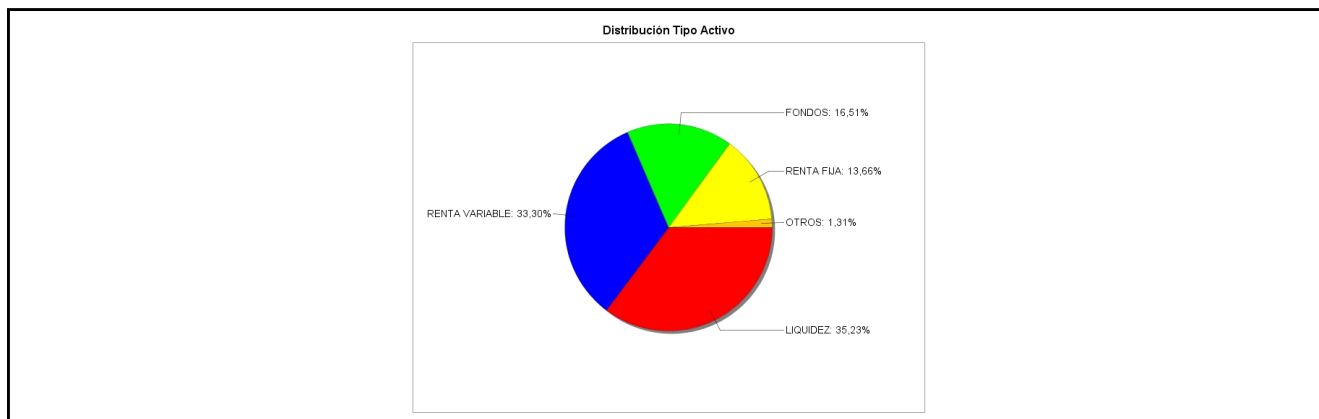
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	750	16,95	700	17,38
TOTAL RENTA FIJA	750	16,95	700	17,38
TOTAL RV COTIZADA	806	18,23	610	15,12
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	806	18,23	610	15,12
TOTAL IIC	264	5,97	237	5,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.821	41,15	1.547	38,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	604	13,65	601	14,93
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	604	13,65	601	14,93
TOTAL RV COTIZADA	667	15,08	756	18,74
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	667	15,08	756	18,74
TOTAL IIC	466	10,54	301	7,49
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.738	39,27	1.658	41,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.559	80,42	3.206	79,55

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
BN. DEUDA ESTADO ALEMANIA 10AÑOS (BUND)	V/ Fut. FUT.EUX EURO-BUND 10Y (08/09/21)	343	Inversión
Total subyacente renta fija		343	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (17/09/21)	195	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (17/09/21)	372	Inversión
Total subyacente renta variable		568	
TOTAL OBLIGACIONES		911	

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 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 30/06/2021 existía una participación equivalente a 2440797 títulos, que representaba el 99,99 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 91200000€. Este importe representa el 16,61 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La economía mundial sigue en recuperación, y la inflación también. Se van intensificando los debates sobre si los Bancos Centrales deben proceder a alterar sus políticas monetarias. Algunos de ellos ya están reduciendo el volumen de compras de activos, pero sus balances siguen aumentando. Los Bancos Centrales tienen ante sí un gran dilema. Alterar la política monetaria es algo lógico atendiendo a la normalización de la economía. Los tipos debieran subir y, lo que es más importante, los Bancos Centrales debieran reducir drásticamente sus programas de compras. Por otro lado, de todos es conocido que uno de los grandes soportes del mercado financiero (acciones y bonos especialmente), es la extrema liquidez y los tipos de interés alrededor de cero. Por lo tanto, cambios en las políticas monetarias podrían constituir un problema para los mercados. Los Bancos Centrales tienen miedo a que una normalización de sus actuaciones acarree correcciones en las bolsas. Creemos que este temor será un elemento muy significativo en su toma de decisiones y, por tanto, todo podría permanecer con pocos cambios. En consecuencia, con lo anteriormente explicado, los mercados podrían mantenerse estables.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, la IIC ha realizado ajustes en la cartera dirigidos a incrementar la exposición en zonas geográficas como EEUU o Asia. Para efectuar dicha tarea, se han comprado directamente valores y también se ha implementado a través de la compra de ETF's. Asimismo, se han implementado compras dirigidas a aumentar la exposición al sector tecnológico, centrándose en compañías americanas. Por otro lado, se ha reducido la exposición a compañías europeas.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es Letras del Tesoro a 1 año. En el período ha obtenido una rentabilidad del -0,08% con una volatilidad del 0,17%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 4.425.673,79 euros, lo que supone un + 9,87% comparado con los 4.028.251,82 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 107 accionistas, 0 más de los que había a 31/12/2020.

La rentabilidad neta de gastos de MELLURU, SICAV, S.A. durante el semestre ha sido del 9,87% con una volatilidad del 7,67%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,36% (directo 0,33% + indirecto 0,03%), siendo el del año del 0,72%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similares gestionadas por la propia gestora, como por ejemplo, Dixion Invest SICAV que ha obtenido en el semestre un 10,02%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, la IIC ha implementado compras en ETF's que replican el comportamiento de los índices de Asia excluyendo Japón. Asimismo, se ha incrementado la presencia del mercado de renta variable norteamericano mediante las compras de Microsoft, Apple, Google, Amazon y futuros del mini S&P 500. Continuando con EEUU, destacamos la compra implementada en un ETF de pequeñas empresas, para obtener una mayor exposición a la microeconomía americana. Por el lado europeo, hemos implementado compras en ASML holdings, compañía líder en maquinaria para la fabricación de semiconductores. En cuanto a las compras en compañías asiáticas, hemos tomado posiciones en Alibaba. Finalmente, se han comprado acciones de Ferrovial, FCC y Holaluz. Por el lado de las ventas destacamos nuestra salida de BASF, Carrefour y Bankinter, reduciendo así la exposición a la renta variable europea.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Las volatilidades actuales continúan elevadas desde un punto de vista histórico, pese a que han descendido notablemente desde el estallido de la pandemia. Estos niveles de volatilidad nos habilitan para aportar valor añadido mediante el uso de futuros del EuroStoxx 50. También hemos comprado futuros del micro mini S&P para obtener exposición al mercado de renta variable norteamericano. El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 38,67%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 174.913,02 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, la IIC mantenía más de un 10% invertido en otras IIC's, concretamente un 16,51%. La principal IIC en las que se invierte es ISHARES MSCI ALL C ASIA EX-JAP ETF (3,06%), gestionada por Blackrock fund advisors.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 62,65% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,67%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

En el período actual, la IIC ha delegado el voto en el consejo de Grupo Catalana Occidente y ha participado en la junta de Cementos Molins votando favorablemente del punto 1 al 16 y en contra del 17 al 19.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los cambios de sentimiento están ligados a los cambios de apreciación de la situación sanitaria, y de la naturaleza de la inflación. Los nuevos brotes de coronavirus cuestionan la fortaleza del crecimiento esperado, pero dan esperanza a los inversores de que los estímulos monetarios van a continuar. Que la inflación fuera puntual, y que las recientes lecturas obedecieran mayoritariamente a situaciones técnicas y no a un crecimiento sostenido y consolidado, también comportaría que los inversores seguirán teniendo el respaldo de los Banco Centrales. Pero si la pandemia remitiera, y la economía acelerase, poco sentido tendrán los tipos tan bajos, y todavía menos tanta liquidez en el sistema. Es muy importante seguir de cerca la evolución macroeconómica para entender hacia donde van las cosas.

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
ES00000122E5 - REPO CACE SI -0,57 2021-07-01	EUR	750	16,95	0	0,00
ES00000122E5 - REPO CACE SI -0,55 2021-01-04	EUR	0	0,00	700	17,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		750	16,95	700	17,38
TOTAL RENTA FIJA		750	16,95	700	17,38
ES0105089009 - ACCIONES LEIDANETWORKS SERVE	EUR	10	0,22	0	0,00
ES0105456008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	29	0,65	0	0,00
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	29	0,66	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	49	1,11	43	1,08
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	53	1,20	56	1,38
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL EST	EUR	102	2,31	57	1,40
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	30	0,67	32	0,81
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	45	1,01	39	0,97
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	47	1,06	42	1,03
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	32	0,73	28	0,70
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	31	0,70	31	0,76
ES0157261019 - ACCIONES LABORAT. FARMA. ROVI	EUR	64	1,45	42	1,03
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	25	0,56	0	0,00
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	0	0,00	15	0,37
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL LABORATORIO	EUR	33	0,74	24	0,60
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	37	0,85	49	1,20
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	76	1,73	75	1,85
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	25	0,57	22	0,56
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	45	1,01	35	0,86
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	44	1,00	21	0,52
TOTAL RV COTIZADA		806	18,23	610	15,12
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		806	18,23	610	15,12
ES0159202003 - PARTICIPACIONES MAGALLANES MICROCAPS	EUR	67	1,52	51	1,27
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	83	1,87	75	1,86
ES0156322036 - PARTICIPACIONES IURISFOND	EUR	114	2,58	111	2,76
TOTAL IIC		264	5,97	237	5,89
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.821	41,15	1.547	38,39
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
XS1840614736 - RENTA FIJA BAYER CAPITAL CORPOR 0,01 2022-06-26	EUR	101	2,27	101	2,50
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,05 2023-03-09	EUR	101	2,28	100	2,49
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	99	2,24	96	2,39
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,16 2022-09-27	EUR	101	2,29	101	2,52
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,16 2022-09-20	EUR	202	4,57	203	5,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		604	13,65	601	14,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		604	13,65	601	14,93
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		604	13,65	601	14,93
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	19	0,43	0	0,00
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN AG	EUR	4	0,08	4	0,09
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ASSET M DE	USD	0	0,00	133	3,30
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	54	1,22	51	1,26
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	23	0,51	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	55	1,25	45	1,12
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	21	0,47	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	31	0,69	32	0,80
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	23	0,52	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	41	0,93	19	0,47
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	20	0,46	0	0,00
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCH	EUR	34	0,78	21	0,53
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	50	1,14	53	1,32
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	52	1,17	49	1,22
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	33	0,75	26	0,63
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	0	0,00	41	1,01
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	0	0,00	60	1,49
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	23	0,52	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	27	0,62	22	0,55
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO	USD	28	0,64	28	0,70
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	48	1,07	43	1,06
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	62	1,40	65	1,60
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	19	0,43	64	1,59
TOTAL RV COTIZADA		667	15,08	756	18,74
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		667	15,08	756	18,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9229086114 - PARTICIPACIONES VANGUARD SMALL-CAP V	USD	117	2,65	0	0,00
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE F	EUR	112	2,54	112	2,77
US4642881829 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ALL COU	USD	135	3,06	88	2,19
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	101	2,29	102	2,53
TOTAL IIC		466	10,54	301	7,49
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.738	39,27	1.658	41,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.559	80,42	3.206	79,55

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)

A final del período la IIC tenía 750.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (16,95% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del -0,57%.