

MELLURU, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3557

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,02	0,09	0,22	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,53	-0,52	-0,51	-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	2.279.926,00	2.440.929,00
Nº de accionistas	104,00	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	4.095	1,7961	1,7656	1,8268
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	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	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
8,83	-0,94	3,66	5,98	10,99	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)	1,09	0,37	0,36	0,36	0,41	1,51	1,47	1,46	1,45

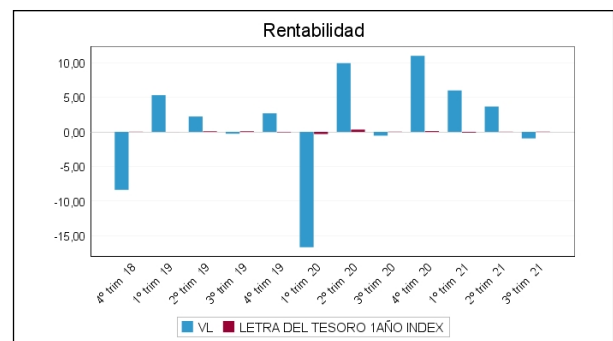
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	3.383	82,61	3.555	80,32
* Cartera interior	1.789	43,69	1.821	41,14
* Cartera exterior	1.594	38,93	1.738	39,27
* Intereses de la cartera de inversión	-1	-0,02	-4	-0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	688	16,80	805	18,19
(+/-) RESTO	24	0,59	66	1,49
TOTAL PATRIMONIO	4.095	100,00 %	4.426	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)	4.426	4.269	4.028	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-7,06	0,00	-6,95	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,90	3,57	8,52	-123,97
(+) Rendimientos de gestión	-0,57	3,94	9,63	-113,66
+ Intereses	-0,06	-0,05	-0,16	19,79
+ Dividendos	0,12	0,36	0,58	-67,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,02	0,09	-19,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,13	2,06	3,45	-152,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,63	1,15	4,76	-48,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,22	0,41	0,73	-151,43
± Otros resultados	0,08	-0,01	0,19	-1.340,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,38	-1,12	-16,07
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,75	-4,16
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-4,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,12	3,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,07	1,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	-0,12	-98,99
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-31,04
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	1,60
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,51
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.095	4.426	4.095	

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

3. Inversiones financieras

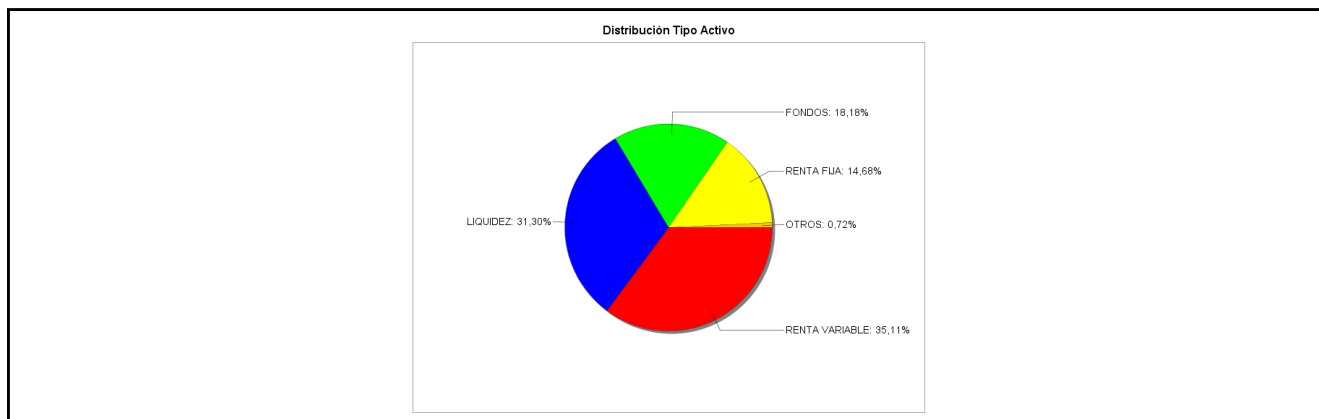
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	100	2,44	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	600	14,65	750	16,95
TOTAL RENTA FIJA	700	17,09	750	16,95
TOTAL RV COTIZADA	826	20,18	806	18,23
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	826	20,18	806	18,23
TOTAL IIC	263	6,42	264	5,97
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.789	43,69	1.821	41,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	301	7,35	604	13,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	200	4,88	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	501	12,23	604	13,65
TOTAL RV COTIZADA	612	14,94	667	15,08
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	612	14,94	667	15,08
TOTAL IIC	481	11,75	466	10,54
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.594	38,92	1.738	39,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.383	82,61	3.559	80,42

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 (08/12/21)	345	Inversión
Total subyacente renta fija		345	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (17/12/21)	188	Inversión
Total subyacente renta variable		188	
TOTAL OBLIGACIONES		533	

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 30/09/2021 existía una participación equivalente a 2279797 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 39250000€. Este importe representa el 14,31 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Durante el periodo la IIC compró una emisión de RF de una sociedad vinculada (Cementos Molins SA) por importe de 100.000 euros.

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.

En el tercer trimestre los mercados tuvieron un comportamiento mixto, aunque evidenciaron caídas en el mes de septiembre.

Europa y EEUU cosecharon un buen comportamiento durante el verano. Ambas regiones se vieron envueltas en el optimismo de los buenos resultados empresariales, con la mayoría de las empresas sorprendiendo positivamente al mercado en cuanto a las magnitudes presentadas. Pero en el mes de septiembre, apareció de nuevo el fantasma de la inflación que provocó el miedo en los mercados. Esto provocó que el comportamiento de la renta variable mundial, en general, fuera muy negativo durante el mes. Especial castigo recibieron los principales índices americanos por su elevada exposición a la tecnología, sector especialmente sensible a las expectativas sobre los tipos de interés y niveles de inflación. El mal comportamiento de la renta variable china se produjo por el endurecimiento de la regulación de diferentes sectores, en especial del sector tecnológico y de educación.

Aislado el ruido y la fortísima volatilidad experimentada en los últimos meses, pensamos que China es una inversión que se ha de mirar a largo plazo. Esta región contiene empresas con una gran capacidad de crecimiento y un fuerte desarrollo tecnológico. No es la primera vez que el gobierno chino endurece la legislación sobre las empresas privadas del país y, seguramente, no será la última. Cada vez que esto sucede, las compañías tratan de adaptarse a la nueva regulación, y el mercado tarda un tiempo en digerir la noticia.

No obstante, dentro de un contexto general de recortes en los principales índices mundiales, cabe destacar la buena evolución de la renta variable japonesa. El anuncio de cambio de gobierno en el país nipón fue acogido de manera muy positiva por los inversores, provocando unas alzas superiores al 4% en el Nikkei 225.

De cara al final de año se espera que los tipos de interés continúen anómalamente bajos, aunque cabe mencionar el peligro del “tapering” de los bancos centrales. Cabe señalar también que la economía podría tener una desaceleración debido a las irregularidades en las cadenas de producción y al alza de los precios de las materias primas, de forma especial las relacionadas con la energía, que afectan directamente a un aumento de la inflación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre, no se han implementado operaciones significativas. La IIC ha seguido fiel a su filosofía de inversión de baja rotación de la cartera y horizonte temporal a largo plazo.

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 éste ha obtenido una rentabilidad del 0,04% con una volatilidad del 0,21%, frente a un rendimiento de la IIC del -0,94% con una volatilidad del 8,14%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 4.094.866,12 euros, lo que supone un - 7,47% comparado con los 4.425.673,79 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 104 accionistas, -3 menos de los que había a 30/06/2021.

La rentabilidad neta de gastos de MELLURU, SICAV, S.A. durante el trimestre ha sido del -0,94% con una volatilidad del 8,14%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,37% (directo 0,34% + indirecto 0,03%), siendo el del año del 1,09%.

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, Dixon Invest SICAV que ha obtenido en el trimestre un -0,76%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se han realizado demasiadas operaciones durante el trimestre. A destacar, se han incrementado posiciones en compañías small cap de India, uno de los países del mundo que mejor crecimiento está experimentando. La manera de aumentar exposición ha sido mediante la compra de un ETF que nos permite acceder a este mercado de forma

diversificada. También se han comprado acciones de Iberdrola. Creemos que las pronunciadas bajadas del valor se han producido por un hecho coyuntural, el cual tarde o temprano debería desaparecer. Las medidas implementadas por el gobierno tendrán un impacto para la compañía notablemente menor a la erosión observada en su capitalización bursátil, y todavía está por confirmarse si serán tan rotundas como ha descontado el mercado. Se han comprado pagarés de emisores españoles con rentabilidades ligeramente positivas. Los emisores son solventes, ejemplo de ello son los nombres de Acciona y Cementos Molins, y los plazos de los mismos son cortos. Por el lado de las ventas, destacamos la de Renault. Los resultados de la compañía no han mostrado solidez durante los últimos trimestres, independientemente de los estragos causados por el Covid19.

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. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 33,02%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 26.025,88 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, la IIC mantenía más de un 10% invertido en otras IIC's, concretamente un 18,18%. La principal IIC en las que se invierte es ISHARES MSCI ALL C ASIA EX-JAP ETF (3,01%), gestionada por Blackrock fund advisors.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Capital en circulación inferior a los 2,4 MME.

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 56,98% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,14%.

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, la IIC no ha participado en ninguna Junta General de Accionistas.

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.

La adición a las políticas monetarias va a generar problemas tarde o temprano. La recuperación económica, junto con la mejora de la situación de la pandemia, van dejando sin sentido las inmensas actuaciones fiscales y monetarias, especialmente teniendo en cuenta los rebrotes inflacionistas (aunque para algunos tengan un carácter transitorio). La persistencia de tipos negativos, y la continua reafirmación por parte de algunos bancos centrales (el Banco Central Europeo especialmente) de que se alargarán sus actuaciones de forma indefinida si las circunstancias lo requiriesen, podrían estar generando comportamientos temerarios por parte de algunos inversores. El hecho de que las cuentas corrientes y los productos monetarios estén dando rentabilidades negativas, empujan a los inversores a buscar rendimiento en activos con riesgo, posiblemente más allá de lo que podrían tolerar en un momento de turbulencias. Además todo ello ha llevado a las valoraciones de los activos a zonas muy exigentes.

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
ES0517360030 - PAGARE CEMENTOS MOLINS -0,03 2021-10-22	EUR	100	2,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		100	2,44	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012F92 - REPO CACEIS -0,57 2021-10-01	EUR	600	14,65	0	0,00
ES00000122E5 - REPO CACEIS -0,57 2021-07-01	EUR	0	0,00	750	16,95
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		600	14,65	750	16,95
TOTAL RENTA FIJA		700	17,09	750	16,95
ES0105089009 - ACCIONES LEIDANETWORKS SERVE	EUR	9	0,22	10	0,22
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	28	0,67	29	0,65
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	26	0,64	29	0,66
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	37	0,90	49	1,11
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	46	1,13	53	1,20
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL EST	EUR	112	2,73	102	2,31
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	30	0,72	30	0,67
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	48	1,17	45	1,01
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	48	1,18	47	1,06
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	30	0,73	32	0,73
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	21	0,52	31	0,70
ES0157261019 - ACCIONES LABORAT. FARMA. ROVI	EUR	62	1,52	64	1,45
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	25	0,62	25	0,56
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	40	0,98	0	0,00
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL LABORATORIO	EUR	31	0,75	33	0,74
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	33	0,80	37	0,85
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	84	2,04	76	1,73
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	24	0,59	25	0,57
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	46	1,12	45	1,01
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	47	1,15	44	1,00
TOTAL RV COTIZADA		826	20,18	806	18,23
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		826	20,18	806	18,23
ES0159202003 - PARTICIPACIONES MAGALLANES MICROCAPS	EUR	69	1,69	67	1,52
ES0115527030 - PARTICIPACIONES PATRIMONIS	EUR	80	1,95	83	1,87
ES0156322036 - PARTICIPACIONES JURISFOND	EUR	114	2,78	114	2,58
TOTAL IIC		263	6,42	264	5,97
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.789	43,69	1.821	41,15
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
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,06 2023-03-09	EUR	101	2,46	0	0,00
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	100	2,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		200	4,89	0	0,00
XS1840614736 - RENTA FIJA BAYER CAPITAL CORPOR 0,01 2022-06-26	EUR	101	2,46	101	2,27
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,05 2023-03-09	EUR	0	0,00	101	2,28
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	0	0,00	99	2,24
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,16 2021-09-27	EUR	0	0,00	101	2,29
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,16 2021-09-20	EUR	0	0,00	202	4,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	2,46	604	13,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		301	7,35	604	13,65
XS2367129744 - PAGARE ACCIONA -0,00 2022-01-19	EUR	200	4,88	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		200	4,88	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		501	12,23	604	13,65
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	13	0,31	19	0,43
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN AG	EUR	4	0,09	4	0,08
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	44	1,07	54	1,22
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	25	0,62	23	0,51
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	59	1,43	55	1,25
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	22	0,54	21	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	0	0,00	31	0,69
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	26	0,63	23	0,52
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	40	0,97	41	0,93
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	20	0,48	20	0,46
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE	EUR	33	0,80	34	0,78
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	44	1,07	50	1,14
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	45	1,10	52	1,17
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	31	0,76	33	0,75
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	24	0,59	23	0,52
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	23	0,56	27	0,62
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO	USD	28	0,68	28	0,64
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	47	1,14	48	1,07
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	66	1,60	62	1,40
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	21	0,50	19	0,43
TOTAL RV COTIZADA		612	14,94	667	15,08
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		612	14,94	667	15,08
US46429B6149 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA S	USD	26	0,63	0	0,00
US9229086114 - PARTICIPACIONES VANGUARD SMALL-CAP V	USD	117	2,86	117	2,65
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE F	EUR	113	2,75	112	2,54
US4642881829 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ALL COU	USD	125	3,04	135	3,06
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	101	2,47	101	2,29
TOTAL IIC		481	11,75	466	10,54
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.594	38,92	1.738	39,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.383	82,61	3.559	80,42

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 600.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (14,65% 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%.