

**MUNDA VALOR INVESTMENTS, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 4095

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**Gestora:** 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.    **Auditor:** Ernst&Young S.L.**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** BANCA MARCH    **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.tressisgestion.com](http://www.tressisgestion.com).

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

**Dirección**CL. Jorge Manrique, 12  
28020 - Madrid**Correo Electrónico**

back@tressis.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 07/11/2014

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

Otros    Vocación inversora: Global    Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

Política de inversión: La Sociedad invertirá tanto en pequeñas compañías, como en situaciones especiales con poco seguimiento del mercado (bien por ser consideradas oportunidades demasiado pequeñas, o bien por no tener cobertura por parte de los analistas e renta variable), sin limitación de exposición por país, índice o sector.

**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	0,59	0,51	0,59	1,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,23	-0,03	-0,55

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	263.420,00	551.820,00
Nº de accionistas	96,00	145,00
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	5.064	19,2251	16,6323	19,3181
2020	9.175	16,6266	11,2357	16,6266
2019	9.615	15,6385	14,3114	15,8534
2018	11.812	14,8334	14,7309	18,6157

### 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	0,15	1,02	1,17	0,15	1,02	1,17	mixta	al fondo
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
15,63	3,69	11,51	12,36	4,30	6,32	5,43	-17,11	18,74

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)	1,08	0,87	0,22	0,23	0,23	0,92	0,91	0,89	1,12

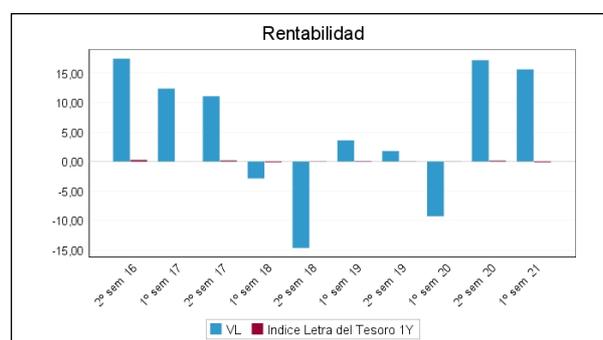
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.500	88,86	8.949	97,54
* Cartera interior	4.500	88,86	1.391	15,16
* Cartera exterior	0	0,00	7.564	82,44
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-6	-0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	668	13,19	158	1,72
(+/-) RESTO	-103	-2,03	68	0,74
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.064</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9.175</b>	<b>100,00 %</b>

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)	9.175	8.206	9.175	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-58,73	-4,98	-58,73	1.180,21
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	15,09	16,14	15,09	1,45
(+) Rendimientos de gestión	17,26	16,69	17,26	12,29
+ Intereses	-0,03	0,11	-0,03	-130,77
+ Dividendos	1,45	1,35	1,45	16,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,33	4,02	2,33	-37,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,57	12,51	13,57	17,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	-0,01	0,04	-971,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-1,72	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,09	0,42	-0,09	-122,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,18	-0,55	-2,18	333,10
- Comisión de sociedad gestora	-1,17	-0,15	-1,17	740,65
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	7,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,88	-0,27	-0,88	253,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,23
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,07	11,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>5.064</b>	<b>9.175</b>	<b>5.064</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

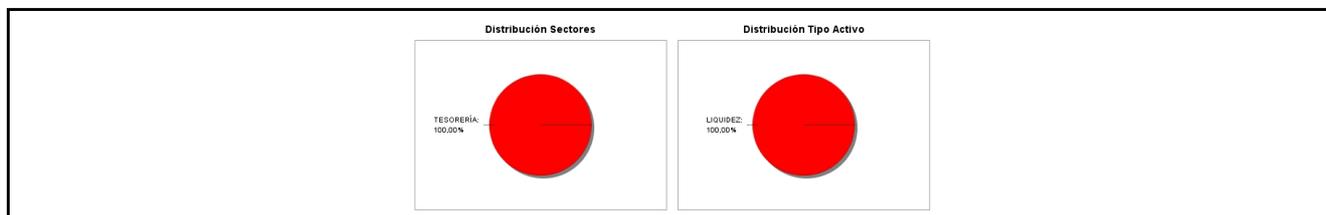
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	4.500	88,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.500	88,86	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1.391	15,16
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	0	0,00	1.391	15,16
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.500	88,86	1.391	15,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	966	10,52
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	0	0,00	966	10,52
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	5.744	62,58
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	0	0,00	5.744	62,58
TOTAL IIC	0	0,00	855	9,32
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	7.564	82,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.500	88,86	8.955	97,58

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
g. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

g) Con fecha 25/06/2021 se comunica la disolución y liquidación de la sociedad acordada en JGA.

## 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

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de repo alcanzan un importe total de 22.825,00 en miles de euros y las de divisa alcanzan un importe total de 4.736,30 en miles de euros durante el primer semestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 5.835,51 en miles de euros durante el primer semestre.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

#### a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados.

La primera mitad del ejercicio se ha caracterizado de nuevo por la evolución de la pandemia y sus repercusiones económicas. Durante el periodo, el mayor ritmo de vacunación ha marcado el escenario para una mejora de las expectativas económicas y la recuperación del ritmo de actividad. Las estimaciones de crecimiento económico, apoyadas por una mejora sustancial de los indicadores de coyuntura que se han ido publicando en el transcurso del periodo, han facilitado un mejor tono macroeconómico y empresarial y una mayor recuperación de los mercados financieros.

Sin embargo, los bancos centrales se han mostrado remisos a remitir en sus políticas monetarias, especialmente de estímulo monetario, mientras no quede contrastada una sólida recuperación del empleo y del crecimiento económico. No ha sido justificación suficiente un cambio de la tendencia y comportamiento de la inflación para hacer variar el discurso de las autoridades monetarias en lo que respecta a una retirada prematura de las intervenciones en los mercados, mediante compras masivas de bonos y obligaciones.

Los síntomas de recuperación en todas las economías, unido a una presión alcista de las materias primas (la cotización del crudo ha superado un alza del 45% en el semestre), se ha traducido en una rápida e intensa elevación de la inflación en todo el mundo que ha supuesto cierta presión sobre la rentabilidad de los activos de renta fija, llevando al bono

americano y al bund alemán con vencimiento a diez años por encima del 1,50% y -0,15%, respectivamente. En este entorno de incertidumbre para los mercados de renta fija, las bolsas han aprovechado el momento de máxima liquidez para situar a sus índices de nuevo en máximos históricos, secundados por los sectores más cíclicos y de valor. Parece que las empresas de mayor crecimiento, con mejor evolución en trimestres anteriores, se han tomado un respiro, cediendo el paso a las compañías que más rezagas se habían quedado como consecuencia de la crisis sanitaria. Los bancos y el sector financiero en general han tenido una buena primera parte de año, a pesar del escaso margen de rentabilidad dentro de un entorno de tipos de interés todavía muy bajos y muy dañino para el sector. La publicación de los resultados empresariales a mitad del periodo fue un nuevo motor de crecimiento para las bolsas, que seguramente quedará contrastado con los datos que se irán conociendo en el transcurso del verano.

En el entorno político, el panorama se ha encontrado moderadamente estable con la puesta en escena de la nueva administración norteamericana y su mejor interrelación con el resto del mundo. La administración Biden ha mostrado signos de una mayor comunicación internacional, mediante la vuelta de su participación en los principales organismos internacionales de los que Trump se había apartado.

Con respecto a la evolución en otros mercados, es de destacar la gran actividad del mercado primario de renta fija, tanto público como privado, en los que los estímulos monetarios han facilitado de nuevo una comprensión de primas de riesgo y una oportunidad para los emisores privados para acaparar mayor liquidez, incluso a costes más bajos. En el campo de las divisas, el dólar ha mostrado cierta debilidad, deslizándose por encima del 1,21 con respecto al euro, mientras que la libra esterlina parece haber olvidado el Brexit, apoyando una sólida recuperación. Y con respecto a los mercados bursátiles, la mayor actividad corporativa (salidas a bolsa, fusiones y adquisiciones, recuperación del ritmo de actividad tradicional) han significado una subida relevante en casi todos los mercados (Francia +17,2%; Dow Jones +14,4%; Dax Xetra +13,2%), que han sido acompañadas por un ambiente de mayor interés, involucración y apoyo hacia las inversiones no financieras o ASG.

MUNDA VALOR INVESTMENTS SICAV ha registrado un resultado positivo en el primer semestre del 15,6%, lo que supone un valor liquidativo de 19,22 euros.

La sociedad ha registrado una evolución muy positiva durante el periodo, continuando con la recuperación del valor liquidativo como consecuencia de la crisis sanitaria, y alcanzando máximos históricos.

El pasado mes de junio, la JGA de la sociedad, votó a favor de la liquidación y disolución simultánea de la sociedad, manteniendo por tanto a cierre del semestre su patrimonio exclusivamente en efectivo y equivalentes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Con respecto a las inversiones en renta fija, se ha mantenido una postura prudente, conservando duraciones o vidas medias de la cartera reducidas, debido al riesgo de un cambio de tendencia, tanto de alza de tipos como de apertura de primas de riesgo. Las inversiones en este campo se han dirigido fundamentalmente hacia activos a mediano plazo y escasa exposición (4%), bajo una perspectiva sostenible dentro de una aproximación ASG (medioambiente, social y gobernanza).

Además, no se ha olvidado considerar y valorar la inversión en “megatendencias” o movimientos globales de ámbito económico, social o demográfico de fuerte crecimiento estimado para materializar las inversiones dentro de las carteras (digitalización, medioambiente, demografía, robótica, consumo y alimentación, agricultura, seguridad informática, redes sociales y video juegos, etc.)

En el capítulo bursátil, se ha mejorado la opinión sobre los mercados europeos pero manteniendo una fuerte exposición a activos de mercados Norteamericanos, y los sectores de mayor crecimiento, que aparte de ofrecer excelentes perspectivas de revalorización, permiten una operativa con opciones, acorde con la estrategia de cobertura.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en 15,63 % mientras que la letra del tesoro español a un año es 0,15%.

d) Evolución del patrimonio, partícipes/accionistas, rentabilidad y gastos de las IIC.

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 5,064 millones de euros frente a 9,175 millones de euros a cierre de 2020.

El número de accionistas ha pasado de 145 a 96.

El valor liquidativo ha finalizado en 19,2251 euros frente a 16,6266 euros del cierre de 2020. Su rentabilidad ha sido por tanto del 15,63 %.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 1,08 % del patrimonio medio frente al 0,92 % de todo 2020.

e) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la Gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 15,63 % a lo largo del periodo frente a 5,22 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La sociedad ha procedido a la venta ordenada de la totalidad de su cartera de inversión durante el periodo, logrando niveles de salida en varios de los activos cercanos a los niveles objetivos.

No tiene activos en litigio

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad no ha realizado operaciones con derivados durante el periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

N/A

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

En términos generales, la política adoptada en materia de derechos inherentes al inversor, su intención de voto y demás derechos políticos, se rige bajo los siguientes principios:

- Uniformidad para todas las IIC gestionadas en el seno de la entidad gestora, siempre y cuando el órgano de gobierno de una sociedad no emita opinión concreta en sentido contrario.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes y accionistas.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

La entidad gestora recibe, a través de la entidad depositaria de las IIC gestionadas, una comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General y demás órganos de gobierno en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos, de acuerdo con su participación. La política seguida es responder siempre, cumplimentando debidamente la comunicación del evento en tiempo y forma y confirmando la intención del voto en un sentido u otro, según el orden del día. En caso de opinión no fundamentada, la política es delegar el voto en los representantes del Consejo o su presidente.

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

La IIC no soporta costes por el servicio de análisis.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA IIC.

Las perspectivas de cara a la segunda parte del ejercicio se mantienen positivas, si bien las valoraciones bursátiles alcanzadas aconsejan cierta contención. En el capítulo de la renta fija, las expectativas no son esperanzadoras y se apuesta por una subida de tipos de interés, posterior a una retirada de estímulos monetarios de los bancos centrales de cara al próximo ejercicio (probablemente bien entrado el ejercicio 2022). En cualquier caso, las perspectivas son bastante inciertas dentro de los mercados de Deuda y de crédito, de acuerdo con lo que llevamos comentando desde hace varios trimestres. Los mensajes de los principales mandatarios monetarios serán clave durante los meses que se aproximan. Las mayores apuestas se fortalecen dentro de las inversiones de carácter sostenible (ASG), donde el interés inversor cada

día se hace más patente y el flujo de dinero llega en mayor medida. Tressis Gestión seguirá vinculándose hacia esta vertiente cada vez con mayor intensidad y entusiasmo. La dedición de mayores recursos humanos y tecnológicos está haciendo que nuestra curva de experiencia sobre este tipo de inversiones vaya incrementándose día tras día.

Igualmente, seguiremos vinculados hacia el mundo de las grandes tendencias internacionales, que están marcando el desarrollo futuro de las economías, y que como hemos citado anteriormente, están determinando los comportamientos de los mercados no sólo a largo plazo, sino también en el corto.

Con respecto a las divisas, se mantendrá una posición neutral frente al billete verde y más positiva hacia la libra esterlina. Los altos niveles alcanzados por las materias primas aconsejan por otro lado, una posición más conservadora, aunque el oro podría constituirse de nuevo como una alternativa de inversión, si las presiones inflacionistas perduran y los bancos centrales ceden finalmente, anticipando cambios en sus políticas monetarias.

En relación a los sectores de renta variable, habrá que estar atentos a la publicación de los resultados empresariales de los trimestres siguientes, que pueden enfrentar de nuevo a la vertiente de valor frente a crecimiento.

La JGA de Munda Valor Investments Sicav decidió el pasado mes de junio la liquidación y disolución simultánea de la sociedad. Por tanto, el patrimonio permanecerá en efectivo y equivalentes hasta la finalización de los trámites pertinentes para dar de baja a la sociedad y proceder al reparto del patrimonio entre los accionistas.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02204086 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,64 2021-07-02	EUR	750	14,81	0	0,00
ES0L02203047 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,64 2021-07-02	EUR	750	14,81	0	0,00
ES0L02202114 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,64 2021-07-02	EUR	750	14,81	0	0,00
ES0L02201140 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,64 2021-07-02	EUR	750	14,81	0	0,00
ES00000123U9 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,65 2021-07-02	EUR	750	14,81	0	0,00
ES00000121G2 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,65 2021-07-02	EUR	750	14,81	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		4.500	88,86	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		4.500	88,86	0	0,00
ES0173358039 - ACCIONES Accs. Renta 4	EUR	0	0,00	131	1,43
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	0	0,00	379	4,13
ES0117360117 - ACCIONES Cementos Molins	EUR	0	0,00	881	9,60
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	1.391	15,16
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	1.391	15,16
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.500	88,86	1.391	15,16
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
US8660825063 - RENTA FIJA Summit Hotel 6,45 2049-06-28	USD	0	0,00	209	2,28
MHY8564M2048 - RENTA FIJA TeekayC 8,50 2049-10-15	USD	0	0,00	22	0,24
CH0200044813 - RENTA FIJA ARYZTA AG 2049-07-25	CHF	0	0,00	734	8,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	966	10,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	966	10,52
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	966	10,52
GB00BK2MW97 - ACCIONES Vectura Group PLC	GBP	0	0,00	83	0,91
DE000A0LR9G9 - ACCIONES Exasol AG	EUR	0	0,00	279	3,04
US3444191064 - ACCIONES Fomento Economico Me	USD	0	0,00	93	1,01
BMG864081044 - ACCIONES Sylvania Platinum Lt	GBP	0	0,00	194	2,12
BE0974362940 - ACCIONES Barco	EUR	0	0,00	214	2,33
ROBVBAACNOR0 - ACCIONES Valori Bucuresti	RON	0	0,00	119	1,29
DE0006001902 - ACCIONES Ringmettal AG	EUR	0	0,00	74	0,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005351504 - ACCIONES Ediliziacrobatica Sp	EUR	0	0,00	79	0,86
CH0527044959 - ACCIONES Bergbahnen Engelberg	CHF	0	0,00	177	1,93
BE0974299316 - ACCIONES Invibes Advertising	EUR	0	0,00	140	1,53
GB0001351955 - ACCIONES D4T4 Solutions Plc	GBP	0	0,00	214	2,33
US67075V1008 - ACCIONES Nuverra Environmental	USD	0	0,00	133	1,45
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	0	0,00	353	3,85
US34460G1067 - ACCIONES Unit Corp	USD	0	0,00	369	4,02
CA5625684025 - ACCIONES Mandalay Resources C	CAD	0	0,00	122	1,33
GB0033147751 - ACCIONES Bloomsbury Publishin	GBP	0	0,00	180	1,96
IT0005037210 - ACCIONES Tinxeta spa	EUR	0	0,00	94	1,03
FR0012650166 - ACCIONES Electro Power System	EUR	0	0,00	129	1,40
IT0000084043 - ACCIONES Austostrade Meridion	EUR	0	0,00	91	0,99
US55315D1054 - ACCIONES MMA Capital Manageme	USD	0	0,00	121	1,32
GB00BG49KW66 - ACCIONES BRIGHAM EXPLORATION	GBP	0	0,00	122	1,33
FR0000031023 - ACCIONES ELEC DE FRANCE	EUR	0	0,00	106	1,15
DE0007274136 - ACCIONES STO SE & CO KGAA-PRE	EUR	0	0,00	324	3,53
IT0004997984 - ACCIONES Piteco SPA	EUR	0	0,00	574	6,25
FR000060832 - ACCIONES Precia	EUR	0	0,00	311	3,39
MHY8564M1057 - ACCIONES TeekayC	USD	0	0,00	122	1,33
HK0184000948 - ACCIONES Keck Seng Investment	HKD	0	0,00	136	1,48
IT0000076486 - ACCIONES Danieli & Co-RSP	EUR	0	0,00	134	1,46
PTCOR0AE0006 - ACCIONES Corticeira Amorim SA	EUR	0	0,00	464	5,06
US6370711011 - ACCIONES National Oilwell	USD	0	0,00	56	0,61
US9581021055 - ACCIONES Western Digital	USD	0	0,00	136	1,48
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	5.744	62,58
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	5.744	62,58
IT0004014707 - PARTICIPACIONES Atlantic 1	EUR	0	0,00	855	9,32
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	855	9,32
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	7.564	82,42
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.500	88,86	8.955	97,58

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total