JDS CAPITAL GROWTH&VALUE, FI

Nº Registro CNMV: 5309

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, 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 N/D.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6

28042 - Madrid

91-4001700

Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.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 FONDO

Fecha de registro: 31/10/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 50%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora.

Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, al menos el 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), en emisiones con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento.

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 Fondo 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	0,28	0,02	0,28	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,42	-0,47	-0,36

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 Participaciones	958.843,75	850.846,03
Nº de Partícipes	182	153
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	13.426	14,0026
2020	10.504	12,3450
2019	7.279	11,6138
2018	1.004	9,6067

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	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,43	5,72	7,29	8,70	4,87	6,30	20,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	11-05-2021	-1,63	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,02	20-05-2021	1,83	02-02-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,95	6,78	10,75	10,86	11,16	23,56	9,64		
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,16	0,17	0,00	0,41	0,16		
MSCI World Euro Total Return	11,65	8,75	14,07	13,21	13,69	28,93	10,73		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,15	9,15	9,69	10,29	10,49	10,29	6,16		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

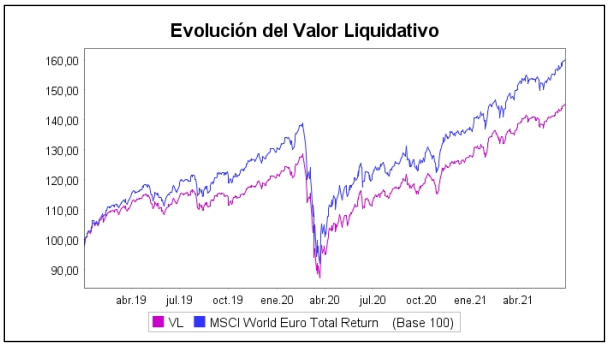
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,47	0,47	0,49	0,51	1,93	1,86	1,73	

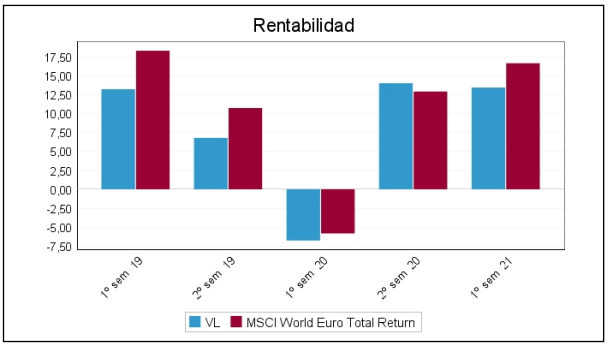
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	61.283	285	1,46
Renta Variable Mixta Euro	2.965	183	3,94
Renta Variable Mixta Internacional	44.493	440	6,00
Renta Variable Euro	23.706	353	9,30
Renta Variable Internacional	311.076	6.718	9,66
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	40.859	366	1,35
Global	28.119	667	7,63
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	512.502	9.012	7,54

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.660	86,85	9.354	89,05
* Cartera interior	1.018	7,58	703	6,69
* Cartera exterior	10.642	79,26	8.651	82,36
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.757	13,09	1.439	13,70
(+/-) RESTO	9	0,07	-289	-2,75
TOTAL PATRIMONIO	13.426	100,00 %	10.504	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.504	8.088	10.504	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,77	12,82	11,77	18,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,53	13,14	12,53	23,18
(+) Rendimientos de gestión	13,36	13,95	13,36	23,80
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,09	0,18	0,09	-32,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,10	1,11	3,10	260,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	10,17	12,66	10,17	3,81
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-124,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,84	-0,86	33,62
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	27,51
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	27,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	19,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-1,83
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,10	-0,14	86,27
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,03	25,76
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	25,76
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.426	10.504	13.426	

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

3. Inversiones financieras

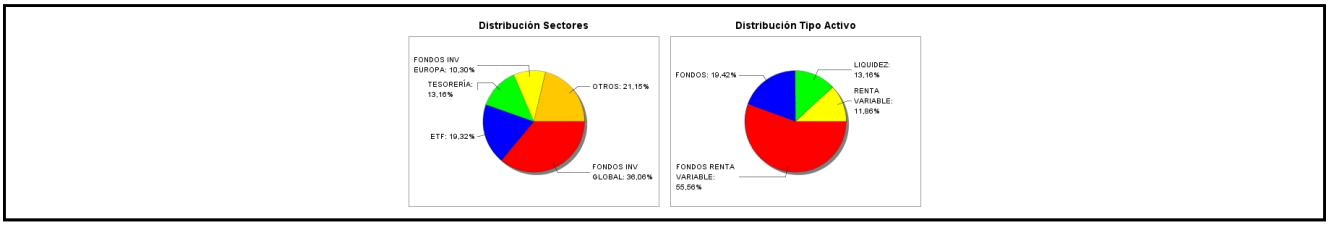
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00
TOTAL IIC	1.018	7,59	703	6,69
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.018	7,59	703	6,69
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.592	11,87	1.349	12,85
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	1.592	11,87	1.349	12,85
TOTAL IIC	9.050	67,39	7.302	69,51
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.642	79,26	8.651	82,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.660	86,85	9.354	89,05

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 suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 2321 miles de euros. De este volumen, 2063 a operaciones sobre otras IIC 259 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 19,30 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,08 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
Mercados globalmente complacientes, alcanzando nuevos máximos los índices americanos en cierres semanales durante sucesivas semanas del primer semestre 2021. En este contexto, no esperamos grandes correcciones en este segundo ejercicio desde el impulso nacido en marzo 2020. Si la “esperada” corrección y las reversiones a las medias llegan ya durante este verano, recomendamos estar vigilantes para proponer nuevas compras de Renta Variable.
En este contexto, si aparecen las caídas experimentaremos picos de volatilidad que no esperamos superen los vividos en mayo pasado, en el peor de los casos.
En resumen, terminado el primer semestre del año, las posiciones de liquidez para afrontar el verano deberían jugar un papel importante, con el objetivo de minimizar el impacto de las posibles correcciones de los mercados. Por último, seguimos confiando en el oro, dado que estacionalmente entramos en su época “dorada”: el verano, valga la redundancia; y también en las grandes tecnológicas: Amazon, Apple, Microsoft, Alphabet, etc., porque tras sus rupturas de máximos

siguen demostrando gran fortaleza en los momentos de miedo bursátil ocasionados por las variantes del virus. Por el contrario, no somos positivos con Small Caps, porque nos parecen peligrosas en la actualidad, especialmente las cotizadas en EE. UU.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Como decimos siempre, nuestro objetivo en este fondo es captar las rentabilidades de la bolsa mundial (el MSCI World) a largo plazo. Por ahora, lo estamos consiguiendo sin superar el 90% de inversión en ningún momento. Seguimos la ruta marcada de ir acumulando liquidez hasta superar niveles de 15% o ver caídas significativas en el mercado. Lo más destacable del periodo fueron las ventas de los fondos JUPITER EUROPEAN GROWTH y TRUE VALUE FI, para dar entrada a NUMANTIA PATRIMONIO GLOBAL y TRUE VALUE SMALL CAPS.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD INDEX NET TOTAL RETURN (MSDWIN) tomando dichas referencias a efectos meramente informativos y comparativos. El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de 13,43 %, inferior a su índice de referencia que obtuvo un 16,64%

Como hemos comentado en otros trimestres/semestres, no nos obsesionamos con el índice en periodos tan cortos. Nuestro objetivo sigue siendo al menos igualar la rentabilidad del mismo en periodos de 5-7 años.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 27,82% hasta 13.426.328 euros, y el número de partícipes aumentó en 29 lo que supone un total de 182 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un 13,43%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,94% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,62% y la comisión de depósito un 0,05%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

El 0,7% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,24% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un -0,47%.

Los rendimientos de gestión del Primer Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 13,36 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 3,1 % renta variable,10,17 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,09 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 13,43 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 9,66%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 7,54%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Lo más destacable del periodo fueron las ventas de los fondos JUPITER EUROPEAN GROWTH y TRUE VALUE FI, para dar entrada a NUMANTIA PATRIMONIO GLOBAL y TRUE VALUE SMALL CAPS.

Además, al alcanzar niveles de liquidez superiores al 15%, colocamos parte de la misma (un 5%) rebalanceando la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

No tenemos Inversiones del artículo 48,1,j

No tenemos Inversiones dudosas

No tenemos Productos estructurados

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora VANGUARD con un porcentaje del 10% sobre patrimonio de la IIC.
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.
Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.
En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Semestre supuso a un 19,41 % sobre el patrimonio medio del periodo.
A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.
El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 6,78%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 8,95%.El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 8,75 %, y un 11,65 % acumulado anual.
La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.
Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,15 %, y la del Ibex 35 de 15,25%
El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 9,15 %.
El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
N/A
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 DE LA IIC.
El fondo cerró el primer semestre del ejercicio 2021 con una subida del 13,43%. Nuestras perspectivas son la “posible” aparición de una corrección a lo largo del verano, o tras él; nos parece poco probable que sigamos subiendo en la misma línea que los pasados meses de 2021, y que esa corrección más profunda no aparezca hasta el próximo 2022.
Seguimos la ruta marcada de ir acumulando liquidez hasta superar niveles de 15% o ver caídas significativas en el mercado.

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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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	0	0,00
ES0173311103 - PARTICIPACIONES|Renta 4 Multig Numan	EUR	499	3,72	0	0,00
ES0180792006 - PARTICIPACIONES|True Value FI	EUR	0	0,00	370	3,52
ES0182769002 - PARTICIPACIONES|Gesiuris Valentum FI	EUR	519	3,87	333	3,17
TOTAL IIC		1.018	7,59	703	6,69
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.018	7,59	703	6,69
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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
GG00BPFJTF46 - PARTICIPACIONES|Pershing Square Hold	USD	558	4,16	440	4,19
US5705351048 - ACCIONES|Markel Corp	USD	375	2,80	376	3,58
US0846707026 - ACCIONES|Berkshire Hathaway	USD	659	4,91	533	5,08
TOTAL RV COTIZADA		1.592	11,87	1.349	12,85
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		1.592	11,87	1.349	12,85
BE0947854676 - PARTICIPACIONES|DPAM L- Bonds Emergi	EUR	386	2,87	0	0,00
ES0179555018 - PARTICIPACIONES|True Value FI	EUR	507	3,77	0	0,00
IE00BF5H4C09 - PARTICIPACIONES|Seilern Stryx World	EUR	671	5,00	0	0,00
LU1904671473 - PARTICIPACIONES|Protea NAO Sustnb	EUR	160	1,20	22	0,21
LU0260086037 - PARTICIPACIONES|Jupiter GL FD-Euro G	EUR	0	0,00	312	2,97
LU0690375182 - PARTICIPACIONES|FundSmith Equity FD	EUR	666	4,96	520	4,95
LU1904671127 - PARTICIPACIONES|Protea NAO Sustnb	EUR	334	2,49	289	2,75
LU0392494562 - PARTICIPACIONES|COMSTAGE ETF MSCI	EUR	646	4,81	517	4,92
LU1127969597 - PARTICIPACIONES|T Rowe Price	EUR	635	4,73	515	4,91
BE0947853660 - PARTICIPACIONES|DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	0	0,00	315	3,00
LU1136108674 - PARTICIPACIONES|T Rowe Price	EUR	398	2,96	419	3,99
LU1698129266 - PARTICIPACIONES|GSI Technology Inc	EUR	381	2,84	415	3,95
US9229087443 - PARTICIPACIONES|ETF Vanguard Value	USD	628	4,68	528	5,02
US9229087369 - PARTICIPACIONES|ETF Vanguard Growth	USD	674	5,02	522	4,97
LU1530900684 - PARTICIPACIONES|CPR Inv-Gl Disrupt O	EUR	389	2,89	313	2,98
IE00B2NXKW18 - PARTICIPACIONES|Seilern Stryx World	EUR	0	0,00	530	5,04
LU0318941662 - PARTICIPACIONES|Fidelity Nordic Fund	EUR	374	2,79	412	3,92
LU1330191385 - PARTICIPACIONES|Magallanes Value Eur	EUR	515	3,83	322	3,06
LU1028505649 - PARTICIPACIONES|Trea SICAV Sel Europ	EUR	509	3,79	319	3,04
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES|Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	646	4,81	518	4,93
LU0360484686 - PARTICIPACIONES|JPMorgan US Advantag	USD	531	3,95	515	4,90
TOTAL IIC		9.050	67,39	7.302	69,51
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.642	79,26	8.651	82,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.660	86,85	9.354	89,05

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