

THE MELTING POT INVESTMENT SICAV SA

Nº Registro CNMV: 374

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERDIS, 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 www.inverdis.com.

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

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6
28042 - Madrid
91-4001700

Correo Electrónico

Soporte.IG@inverdis.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: 30/12/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, directa o indirectamente a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos aptos según la normativa vigente y sin predeterminación de porcentajes de exposición para cada activo pudiendo ser la totalidad en cualquiera de ellos. En renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de Estado OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos.

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
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,62	0,00	0,62	2,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,44	-0,48	-0,47

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	807.822,00	807.843,00
Nº de accionistas	118,00	123,00
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	3.476	4,3032	4,1334	4,3380
2020	3.371	4,1732	4,1337	5,1208
2019	1.740	5,0196	4,9981	5,4648
2018	2.112	5,4638	5,4638	5,8402

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	0,74	0,17	0,91	0,74	0,17	0,91	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	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
3,12	0,36	2,74	0,12	-4,48	-16,86	-8,13	-0,93	1,46

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)	0,97	0,47	0,50	0,48	0,49	1,98	2,12	1,90	1,43

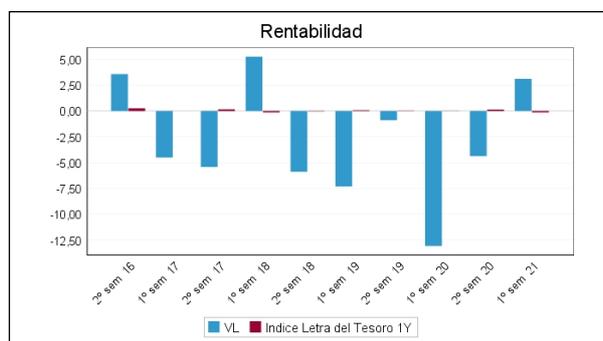
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.968	85,39	2.689	79,77
* Cartera interior	2.768	79,63	2.004	59,45
* Cartera exterior	201	5,78	685	20,32
* 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)	521	14,99	742	22,01
(+/-) RESTO	-13	-0,37	-59	-1,75
TOTAL PATRIMONIO	3.476	100,00 %	3.371	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)	3.371	1.450	3.371	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	69,34	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,04	-5,08	3,04	-169,18
(+) Rendimientos de gestión	4,26	-4,06	4,26	-221,23
+ Intereses	-0,17	-0,17	-0,17	12,11
+ Dividendos	0,22	0,09	0,22	198,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,22	-0,40	4,22	-1.308,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-3,52	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,01	-0,04	-0,01	-65,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,22	-1,02	-1,22	37,38
- Comisión de sociedad gestora	-0,91	-0,73	-0,91	44,24
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	14,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,20	-0,15	-10,49
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,03	-0,06	134,12
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	214,40
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.476	3.371	3.476	

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

3. Inversiones financieras

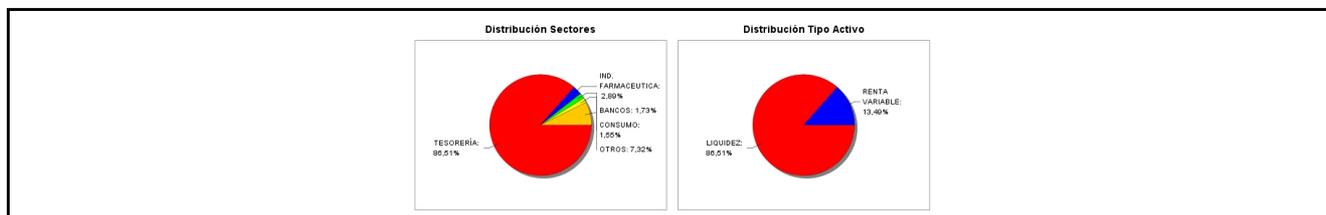
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.500	71,88	1.143	33,90
TOTAL RENTA FIJA	2.500	71,88	1.143	33,90
TOTAL RV COTIZADA	268	7,71	861	25,56
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	268	7,71	861	25,56
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	2.768	79,59	2.004	59,46
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	201	5,79	685	20,32
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	201	5,79	685	20,32
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 EXTERIOR	201	5,79	685	20,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.969	85,38	2.689	79,78

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

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) La sociedad tiene 3 accionistas significativos que mantienen una posición del 43,13 %, 23,17 %, y 25,64 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 25384 miles de euros.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 688 miles de euros. De este volumen, 688 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 19,95 % 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 0,10 % sobre su patrimonio medio durante el periodo
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 1002 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,01 % sobre su patrimonio medio

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.

Durante el primer SEMESTRE de 2021, se ha mantenido una tendencia alcista en los mercados Europeos, que son los que trabajamos en el fondo.

Nuestra visión de la situación de los mercados, no puede contradecir pues, la evidente tendencia que se lleva marcando

desde principios de año 2021.

Por este motivo, mantenemos a finales del mes de junio, una exposición a renta variable, en la que creemos que se debe estar invertido siguiendo la tendencia de los mercados.

Sin embargo, durante el segundo trimestre, se ha ido reduciendo la posición del fondo en renta variable de forma gradual, ya que hemos decidido ser muy prudentes ante una posible corrección, que creemos que debe llegar, aunque hasta el momento no ha llegado.

Seguimos considerando una posible corrección en los mercados en general, pero que trasladamos ahora al 3T de 2021. Seguimos indicando ciertas divergencias técnicas, que nos podrían llevar a esta cierta corrección del mercado.

Para el siguiente trimestre, prevemos un mercado europeo con tendencia lateral, e incluso con correcciones.

En general mantenemos unas perspectivas de mercado ligeramente alcista desde este momento hasta final de año, aunque consideramos que durante el 3T de 2021 se producirá una corrección, y que durante el 4T seguirá el mercado alcista, siempre y cuando no se produzca algún acontecimiento de mucha relevancia que pudiera afectar en negativo a los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por todo lo explicado, la decisión básica de inversión adoptada, ha sido estar posicionados en renta variable, con unos porcentajes que nos incidan claramente en el resultado, pero que no nos pongan en demasiado riesgo en situaciones de corrección.

Durante el segundo trimestre de 2021 nuestra exposición a RV, ha sido inferior a la que hemos tenido durante el primer trimestre, ya que preferimos pues, ser conservadores, dentro de por supuesto el seguimiento de las tendencias. Tenemos que estar en renta variable, pero a partir del mes de abril, empezamos a disminuir nuestra exposición a RV.

El fondo empezó 2021 con una exposición a Renta Variable del 44%, mientras que acabamos este primer semestre con una exposición del 13.49%. La disminución más importante de la exposición a activos se ha producido durante el 2 Trimestre de 2021.

Si nos basamos en los mercados en los que tenemos más posición (Alemania / España), los resultados de sus índices en este primer semestre, son de +7,45% y de +11,68% respectivamente. El fondo ha mantenido durante este primer semestre, un % medio de exposición a renta variable del 25.97%.

Si imputamos el % de Renta Variable que mantiene el fondo, sobre el resultado de los mercados de referencia, nos da un resultado esperado en cuanto a correlación del +2,48%, es decir, el fondo si hubiera obtenido el mismo resultado que el mercado, y en función de su porcentaje de exposición al mismo, hubiera obtenido un resultado del +2,48% en el primer semestre de 2021.

Al haber sido el resultado del fondo del +3,12% en este primer semestre 2021, podemos observar pues que ha tenido un resultado mejor que la correlación básica que le hubiera pertenecido por su exposición a estos dos mercados de referencia.

Mantenemos a cierre del 1 Semestre un Ratio de Sharpe del 2.01 lo que nos indica una enorme estabilidad y riesgo muy moderado del Fondo.

La elección de las acciones de cartera durante este primer semestre, y sobre todo sus porcentaje de compra, han funcionado bien, y manteniendo un riesgo de exposición muy moderado.

Como siempre, nos hemos basado en los siguientes criterios:

-Técnicos.

-Estadística de tendencias.

-Situación sectorial.

-Ratios financieros.

-Tendencia General de mercado.

Seguimos sin sobrepasar en ningún caso de un 2% de cartera en ninguna de las acciones compradas.

c) Índice de referencia.

The Melting Pot Investment Sicav obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre del 3.12%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año (situada en el -0,531 %), obtuvo un 3.381% por encima, siendo la letra del tesoro a dicho plazo, la que obtuvo una peor rentabilidad.

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

El patrimonio de The Melting Pot en el Primer Semestre aumentó en un 3.11% hasta situarse en 3.476.249,06 euros a

cierre del semestre (justamente el incremento del la Sicav, corresponde a la rentabilidad del mismo período). El número de accionistas disminuyó en 5 lo que supone un total de 118 accionistas a cierre del semestre.

La rentabilidad del período, se ha situado en el 3.11%. siendo la rentabilidad del inicio del nuevo equipo gestor la misma que en este período, 3,11%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 1,135% del patrimonio medio de la SICAV. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,744% y la comisión de depósito un 0,05%. El resto de gastos soportados por la SICAV, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

El patrimonio medio de The Melting Pot, en dicho período ha sido de 3.450.338,64 euros

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

La SICAV ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 3.11% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0.86%, por encima de la media de los de su misma vocación inversora local.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Inversión en las siguientes acciones (aumento de posición respecto finales 2020):

- ALLIANZ
- ARCELOR
- BASF
- CVS
- DAIMLER
- IBERDROLA
- SAP
- TYSON FOODS
- ADIDAS
- BEIERSDORF
- HENKEL
- VEOLIA

Desinversión (disminución de posición respecto finales 2020) en las siguientes acciones:

- ABN AMRO BANK
- ADOBE
- BANCO SANTANDER
- BBVA
- CAPGEMINI
- CARREFOUR
- DANONE
- FERROVIAL
- GAS NATURAL
- GRIFOLS
- IAG
- INDITEX
- JOHNSON & JOHNSON
- MELIA HOTELS
- NH HOTEL GROUP
- NN GROUP
- PFIZER
- PROXIMUS
- RENAULT
- REPSOL
- SACYR
- TELEFONICA

b) Operativa de préstamo de valores.

No ha habido préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No ha habido uso de derivados.

Se han usado repos como adquisición de activos temporales

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones del artículo 48,1,j

No ha habido.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

La SICAV no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

The Melting Pot no ha mantenido inversiones en IIC-ETF.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

The Melting Pot SICAV no tiene definido en su política de inversión un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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 un 0% 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 la SICAV, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 4.41%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre se ha situado alrededor del 1%.

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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

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.

Creemos que el mercado europeo, durante el 3 Trimestre de 2021, generará algún tipo de corrección, pero estimamos que no será profunda.

Una vez producida la corrección, que pensamos que no será mayor al 8% en mercados europeos, pensamos que el mercado se comportará de forma lateral – alcista, hasta el final de 2021.

Por este motivo nuestra actuación va a ser la siguiente:

Mantendremos el porcentaje de exposición actual del fondo a Renta Variable, esta exposición está en un rango bajo, en estos momentos es del 13,49%.

Nos mantendremos pues con una baja inversión en Renta Variable, en previsión de la corrección en los mercados europeos.

Una vez producida esta corrección, que estimamos entre un 5% y un 8%, volveríamos a aumentar la exposición a activos de renta variable, hasta un máximo del 30%.

No vamos a sobrepasar desde este momento y hasta final del año 2021 este máximo estratégico de inversión en renta variable (30%).

Durante el 3 Trimestre, se van a producir cambios en nuestra cartera de acciones, en la cual van a salir algunas acciones, y van a entrar otras nuevas, en función del comportamiento de las mismas durante el mes de junio 2021.

Seguiremos manteniendo una alta diversificación en acciones de mercados europeos, sin riesgo divisa.

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
ES0L02204086 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,64 2021-07-01	EUR	417	11,98	0	0,00
ES0L02203047 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,64 2021-07-01	EUR	417	11,98	0	0,00
ES0L02201140 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,64 2021-07-01	EUR	417	11,98	0	0,00
ES0L02103056 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,79 2021-01-04	EUR	0	0,00	381	11,30
ES0000012E51 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,65 2021-07-01	EUR	417	11,98	0	0,00
ES00000123U9 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,65 2021-07-01	EUR	417	11,98	0	0,00
ES00000123U9 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	381	11,30
ES00000123B9 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	381	11,30
ES00000121G2 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,65 2021-07-01	EUR	417	11,98	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.500	71,88	1.143	33,90
TOTAL RENTA FIJA		2.500	71,88	1.143	33,90
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	10	0,30	19	0,57
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	59	1,70	79	2,34
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	10	0,30	78	2,32
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	20	0,58	45	1,33
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	31	0,90	75	2,21
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	25	0,73	0	0,00
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	0	0,00	50	1,50
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	14	0,40	60	1,78
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	27	0,77	73	2,17
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	0	0,00	76	2,25
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	23	0,67	81	2,41
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	11	0,38	31	0,92
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	11	0,30	66	1,96
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	10	0,30	77	2,27
ES0161560018 - ACCIONES INH Hoteles	EUR	13	0,38	52	1,53
TOTAL RV COTIZADA		268	7,71	861	25,56
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		268	7,71	861	25,56
ES0128211036 - PARTICIPACIONES Barclays Fondos	EUR	0	0,00	0	0,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.768	79,59	2.004	59,46
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
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	EUR	13	0,38	50	1,49
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	EUR	0	0,00	68	2,01
NL0010773842 - ACCIONES INN Group NV	EUR	12	0,34	26	0,76
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	14	0,40	0	0,00
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO	EUR	13	0,37	66	1,96
BE0003810273 - ACCIONES Belgacom	EUR	20	0,56	58	1,73
DE0006048408 - ACCIONES Henkel	EUR	23	0,67	0	0,00
FR000124141 - ACCIONES Veolia Environnement	EUR	0	0,00	38	1,13
DE0005200000 - ACCIONES Beiersdorf	EUR	20	0,59	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	16	0,45	33	0,98
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	14	0,40	70	2,07
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	12	0,33	66	1,95
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	14	0,41	60	1,77
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	11	0,30	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	10	0,29	43	1,27
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	10	0,30	46	1,36
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	0	0,00	62	1,84
TOTAL RV COTIZADA		201	5,79	685	20,32
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		201	5,79	685	20,32
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 EXTERIOR		201	5,79	685	20,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.969	85,38	2.689	79,78

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)

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 69.860.099,24 euros. De este volumen, 23.761.963,98 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 46.098.135,26 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -505,52 y -4785,96 euros respectivamente, con un rendimiento total de -5291,48 euros.