

Altamar Private Debt III, IICICIL

Nº Registro CNMV: 48

Informe: Trimestral **del** Tercer Trimestre 2021

Gestora: Altamar Private Equity

Depositario: BNP Paribas Securities Sucursal en España

Auditor: PriceWaterhouseCoopers

Grupo Gestora: Altamar Capital Partners SL

Grupo Depositario: BNP Paribas

Rating Depositario: A+

El presente informe junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Paseo de la Castellana 91 8º, o mediante correo electrónico en altamarcapital@altamarcapital.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.altamarcapital.com.

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

Dirección: Paseo de la Castellana 91 8º

Correo electrónico: altamarcapital@altamarcapital.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: 05-02-2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo de IIC de Inversión Libre

Vocación inversora: RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

Perfil Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá prácticamente el 100% del Patrimonio en IIC de IL nacionales o extranjeras similares. Los FS invertirán en deuda o concederán/invertirán en préstamos a empresas de cualquier calidad crediticia, en Europa, EEUU y en menor medida Asia.

Operativa en instrumentos derivados

El fondo no opera en instrumentos derivados. Solo se podrán suscribir contratos de cobertura de divisa. Una información más detallada sobre

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2.1. Datos Generales **CLASE A**

	Periodo actual
Nº de participaciones	8900.00
Nº de partícipes	218
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0.00
Inversión mínima (EUR) 150000	0.00

Fecha	Patrimonio	Valor liquidativo definitivo
Fin de período	8897650.56	999.7360
Diciembre 2020 (t-1)	0.00	0.0000
Diciembre 2019 (t-2)	0.00	0.0000
Diciembre 2018 (t-3)	0.00	0.0000

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Ultimo estimado		0.0000	
Ultimo definitivo	2021-06-30	999.7360	0.0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0.18	0.00	0.00	0.53	0.00	0.00	patrimonio	individual
Comisión de depositario			0.00			0.00	patrimonio	

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

2.1. Datos Generales **CLASE B**

	Periodo actual
Nº de participaciones	1410.00
Nº de partícipes	28
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0.00
Inversión mínima (EUR)	0.00

Fecha	Patrimonio	Valor liquidativo definitivo
Fin de período	1408779.91	999.1347
Diciembre 2020 (t-1)	0.00	0.0000
Diciembre 2019 (t-2)	0.00	0.0000
Diciembre 2018 (t-3)	0.00	0.0000

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Ultimo estimado		0.0000	
Ultimo definitivo	2021-06-30	999.1347	0.0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0.28	0.00	0.28	0.83	0.00	0.83	patrimonio	individual
Comisión de depositario			0.00			0.00	patrimonio	

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

2.1. Datos Generales **CLASE C**

	Periodo actual
Nº de participaciones	15424.00
Nº de partícipes	749
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0.00
Inversión mínima (EUR)	0.00

Fecha	Patrimonio	Valor liquidativo definitivo
Fin de período	15410070.95	999.0969
Diciembre 2020 (t-1)	0.00	0.0000
Diciembre 2019 (t-2)	0.00	0.0000
Diciembre 2018 (t-3)	0.00	0.0000

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Ultimo estimado		0.0000	
Ultimo definitivo	2021-06-30	999.0969	0.0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0.28	0.00	0.28	0.83	0.00	0.83	patrimonio	individual
Comisión de depositario			0.00			0.00	patrimonio	

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

2.2 Comportamiento

CLASE A

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0.00	-0.03	0.00	0.00	0.00	0.00

El último valor liquidativo definitivo es de fecha: 2021-06-30

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es **trimestral**

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad (i) de:	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Valor liquidativo									
VaR histórico (ii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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. El dato es a finales del periodo de referencia.

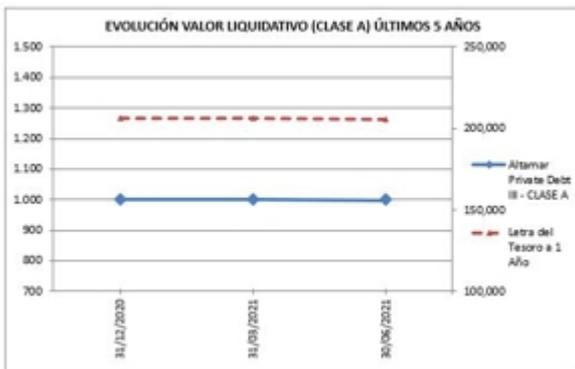
Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulada año t actual	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iii)	0.03	0.00	0.00	0.00	0.00

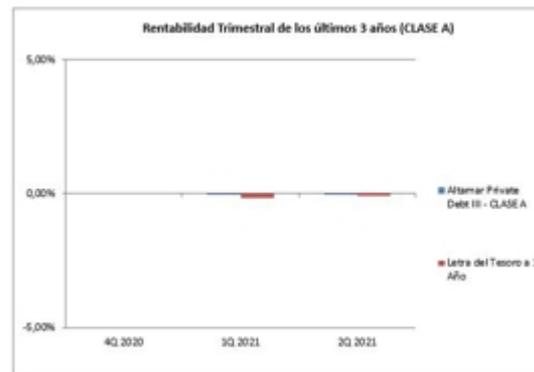
(iii) Incluye todos los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(iv) 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, y sus comisiones de suscripción y reembolso.

Evolución del valor liquidativo Últimos 5 años



Rentabilidad trimestral en los últimos 3 años



2.2 Comportamiento

CLASE B

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0.00	-0.09	0.00	0.00	0.00	0.00

El último valor liquidativo definitivo es de fecha: 2021-06-30

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es **trimestral**

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad (i) de:	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Valor liquidativo									
VaR histórico (ii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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. El dato es a finales del periodo de referencia.

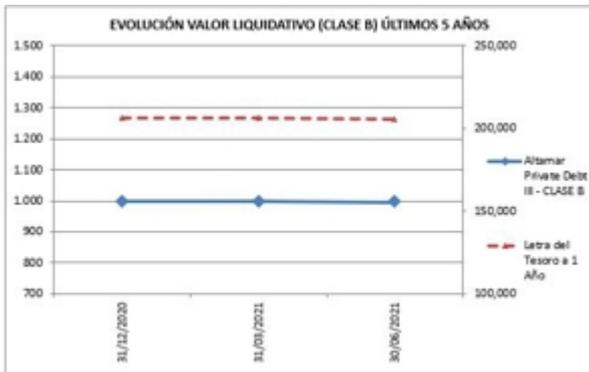
Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulada año t actual	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iii)	0.09	0.00	0.00	0.00	0.00

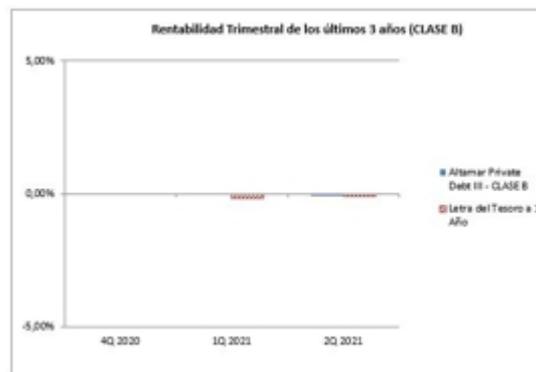
(iii) Incluye todos los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(iv) 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, y sus comisiones de suscripción y reembolso.

Evolución del valor liquidativo Últimos 5 años



Rentabilidad trimestral en los últimos 3 años



2.2 Comportamiento

CLASE C

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0.00	-0.09	0.00	0.00	0.00	0.00

El último valor liquidativo definitivo es de fecha: 2021-06-30

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es **trimestral**

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad (i) de:	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Valor liquidativo									
VaR histórico (ii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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. El dato es a finales del periodo de referencia.

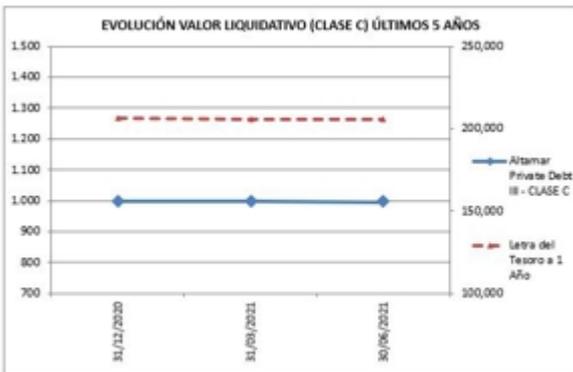
Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulada año t actual	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iii)	0.09	0.00	0.00	0.00	0.00

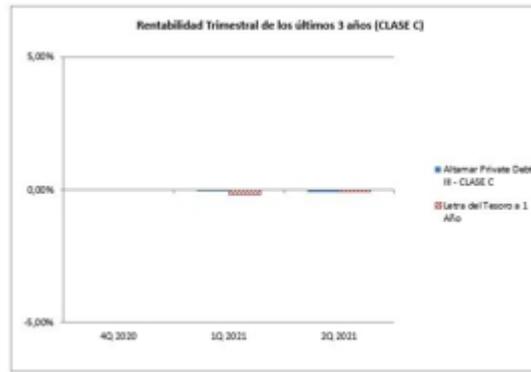
(iii) Incluye todos los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(iv) 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, y sus comisiones de suscripción y reembolso.

Evolución del valor liquidativo Últimos 5 años



Rentabilidad trimestral en los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período

(Importes de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3500509.00	13.61	149001768.96	94.17
* Cartera interior	0.00	0.00	0.00	0.00
* Cartera exterior	3500509.00	13.61	149001768.96	94.17
* Intereses de la cartera de inversión	0.00	0.00	0.00	0.00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	22228425.04	86.44	9388892.69	5.93
(+/-) RESTO	-12432.62	-0.05	-1638314.27	-0.10
TOTAL PATRIMONIO	25716501.42	100.00	156752347.38	100.00

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Período actual	Período anterior	Acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIDO ANTERIOR	4159121.62	0.00	4159121.62	
(+/-) Suscripciones / reembolsos (neto)	21574000.00	4160000.00	21574000.00	0.00
(-) Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00	0.00	-100.00
(+/-) Rendimientos netos	-16620.20	-878.38	-16620.20	-100.57
(+) Rendimientos de gestión	42781.03	0.00	42781.03	-98.24
(-) Gastos repercutidos	-59401.23	-878.38	-59401.23	-111.74
(-) Comisión de gestión	-7320.75	0.00	-7320.75	-102.87
(-) Gastos de financiación	0.00	0.00	0.00	-100.00
(-) Otros gastos repercutidos	-52080.48	-878.38	-52080.48	-100.37
(+) ingresos	0.00	0.00	0.00	0.00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL	25716501.42	4159121.62	25716501.42	-83.75

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

3. Inversiones financieras

Altamar Private Debt III, IICICIL (en adelante, el "Fondo" o "Altamar Private Debt") fue inscrito en el Registro Oficial de la CNMV el 02 de febrero de 2021.

Durante el primer trimestre de 2021 el Fondo realizó su primer cierre de inversores con fecha 25 de marzo de 2021 con un importe total de €19,6 millones incluyendo el compromiso del equipo gestor. El desembolso inicial es del 20%. Durante el segundo trimestre de 2021 el Fondo realizó cierres de inversores por un total de €107,87 millones, por lo que con fecha 30 de junio de 2021 cuenta con un Patrimonio Total Comprometido de €127,47 millones.

Con fecha 30 de junio de 2021 el fondo había realizado tres compromisos de inversión, uno en un fondo de Direct Lending y dos en fondos de Estrategias Oportunistas, durante el segundo trimestre del año.

Por tanto, a 30 de junio de 2021 el Fondo contaba con un total de €19 millones (14,82% del Patrimonio Total Comprometido) en compromisos de inversión.

Cumpliendo con la Circular 3/2008, las inversiones están valoradas al Valor de Mercado o Valor Razonable. Dicho valor resulta de corregir el Coste de Adquisición con las variaciones en el Valor Razonable existentes en cada fecha de valoración, ya sean positivas o negativas (Plusvalías/Provisiones).

Los inversores cuentan con mayor detalle sobre la cartera de inversiones del Altamar Private Debt III, en el Informe Trimestral de Valoración y en el Informe Trimestral de Actividad disponibles en la página web.

La cartera de inversiones del Fondo a 30 de junio de 2021 (valor de mercado) asciende a €3.500.509

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

N/A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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. S 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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo de operaciones vinculadas y otras informaciones

Las entidades del grupo Altamar han recibido a 30 de junio de 2021 un importe equivalente al 0,17% del patrimonio neto de Altamar Private Debt III, en concepto de comisión de gestión, administración y estructuración del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

Altamar Private Debt III, IICIL (en adelante el "Fondo" o "Altamar Private Debt III") se constituyó como una IIC de IIC de Inversión Libre para invertir en fondos y vehículos especializados en inversiones de deuda con el objetivo de lograr rentabilidades significativas a medio y largo plazo, mediante la inversión del Patrimonio Total Comprometido del Fondo en Fondos Subyacentes dedicados fundamentalmente a la inversión con carácter temporal en activos financieros consistentes en deuda de empresas.

* Información sobre la rentabilidad, costes y medidas de riesgo:

La rentabilidad del Fondo viene determinada por la rentabilidad obtenida por los Fondos Subyacentes. Con carácter general, el Fondo persigue obtener rentabilidades significativas a medio y largo plazo, si bien no existe un objetivo de rentabilidad garantizado.

Durante el segundo trimestre de 2021 se ha generado un resultado negativo total entre las tres clases de €17.499. Así, el Patrimonio Neto del Fondo asciende a €25.716.501 El Valor Liquidativo de cada clase y su variación respecto a periodos anteriores, se puede ver en la sección 2.1. El Fondo lleva dos trimestres desde su constitución en periodo de inversión La rentabilidad con respecto al trimestre anterior es de 0,02% negativa para la Clase A, 0,02% negativa para la Clase B y 0,02% negativa para la Clase C que compara con la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año durante el segundo trimestre de 2021 de 0,18% negativa. Por su parte, el Ratio Total de Gastos es de 0,23%. Dicho ratio recoge comisiones de gestión, administración, estructuración y depositaria, gastos de auditoría, tasas de CNMV, servicios profesionales y de asesoría legal, gastos financieros y servicios bancarios calculados sobre el Patrimonio Neto del fondo a 30 junio de 2021

El Fondo, a 30 de junio de 2021, está formado por 995 partícipes.

Volatilidad: debido a que el Fondo calcula su valor liquidativo con una periodicidad trimestral, no se dispone del mínimo de valores Liquidativos exigidos por la normativa de CNMV para que la información sobre la volatilidad se considere significativa (13 valores liquidativos), por lo que, atendiendo a la misma, no se debe completar dicha información.

* Visión de la Sociedad Gestora sobre la situación de los mercados y su influencia en las decisiones de inversión adoptadas

Altamar Private Debt III tiene dos segmentos diferenciados en cuanto a sus activos subyacentes. Por un lado invierte en el mercado de préstamos directos en Europa y Estados Unidos, y por otro invierte en estrategias oportunistas, beneficiándose de oportunidades derivadas de crisis financieras y económicas, mercados volátiles, riesgo idiosincrático, bajo rendimiento de órganos de gobierno corporativo, empresas con necesidades temporales de capital, etc.

Ambos mercados han mostrado un fuerte crecimiento debido a: (i) un creciente interés de inversores institucionales, (ii) proceso de desintermediación bancaria y (iii) la reciente situación generada por el Covid-19. Aunque las acuciantes necesidades de liquidez de las empresas durante los últimos 12-18 meses, han sido cubiertas en gran medida por las ayudas sin precedentes interpuestas por los distintos gobiernos y bancos centrales, la deuda privada ha contribuido a complementar estos paquetes de estímulo incrementando su volumen de actividad respecto a periodos anteriores. Adicionalmente, se espera que el volumen aumente de forma notable para todas las estrategias de deuda privada a medida que se retiran las ayudas gubernamentales y de los bancos centrales (tapering), teniendo que recurrir las empresas a la deuda privada para cubrir sus necesidades financieras, generándose así, atractivas oportunidades de inversión.

El mercado de préstamos directos, se trata de un mercado en el que la financiación se otorga por un solo prestamista no bancario o en formato club deal (2 a 4 prestamistas) a diferencia de los grandes grupos de prestamistas existentes en el mercado de los préstamos sindicados. Las emisiones no suelen superar los 200 millones y por tanto se trata de un mercado sin liquidez en el que los inversores originan préstamos para mantenerlos en balance hasta su vencimiento. En cuanto a la rentabilidad de este mercado, el Cliffwater Direct Lending Index ofreció una rentabilidad en Euros del 15,2% en los últimos 12 meses, continuando así con su recuperación tras una de las mayores caídas del índice en marzo de 2020, generando en los dos primeros trimestres del 2021 retornos del 3,1% y 3,8% respectivamente.

El mercado de crédito oportunista, se centra en diferentes estrategias de inversión incluyendo: (i) "Special Situations", que consiste en el otorgamiento de préstamos infravalorados debido a dislocaciones de mercado, situaciones complejas o en empresas con necesidad de liquidez, (ii) Deuda Distressed, que es la compra con significativos descuentos de deuda corporativa infravalorada con el fin de esperar una apreciación con el paso del tiempo o la posibilidad de reestructurar financiera y/o operativamente la compañía con problemas asumiendo posiciones de liderazgo o influencia durante un proceso de insolvencia y por último, (iii) estrategias de nicho. Estas estrategias han mostrado un fuerte crecimiento durante todo el año 2020 y primera mitad del 2021 debido a la dinámica del mercado actual. No obstante, se ha producido un cambio en las preferencias de los inversores que buscan aprovechar la disrupción causada por el Covid-19. Según datos de Preqin, las condiciones económicas han cambiado, y aunque estas estrategias de inversión sigan al alza, algunas lo hacen en menor medida que en los últimos trimestres del 2020, con un 51% de los inversores dirigiéndose a fondos de deuda distressed en el segundo trimestre de 2021 frente un 60% en el mismo trimestre del año anterior.

Además, durante el segundo trimestre de 2021, se ha levantado un capital total de USD 48BN, para fondos que invierten en deuda privada, en línea con el capital levantado durante el mismo trimestre del año anterior (USD 45BN), evidenciando por tanto, que sigue habiendo apetito inversor en dicho mercado y demanda de crédito por atender. El "Dry Powder" o capital disponible para la inversión por parte de los fondos de deuda privada alcanzó su cifra récord en Octubre de 2021 situándose en los USD 371BN. Asimismo, durante el segundo trimestre del año, se han levantado un mayor número de fondos con respecto al trimestre anterior (57 vs. 53) continuando así con la recuperación del mercado tras su caída durante la segunda mitad del 2020, momento en el cual los inversores se enfrentaron a dificultades para comprometer capital debido a las restricciones de movilidad impuestas por los gobiernos, alejándose deliberadamente de la inversión en previsión de un camino de vuelta a la "normalidad" en la primera mitad del 2021. No obstante, pese a la tendencia positiva del mercado de deuda privada en cuanto a número de fondos, este sigue siendo menor al total alcanzado durante el mismo periodo del año anterior (72).

* Resumen de las perspectivas del mercado y de la actuación previsible del Fondo en cuanto a su Política de Inversión:

A fecha 30 de junio de 2021 el fondo contaba con 3 compromisos de inversión

* Información sobre activos en circunstancias excepcionales: El Fondo no cuenta con activos que se encuentren en circunstancias excepcionales.

* Información sobre la política de los derechos de voto y ejercicio de los mismos:

I. Resumen de la política sobre el ejercicio de los derechos de voto; No aplica en este trimestre.

II. Información sobre el sentido del voto/ no ejercicio del mismo; No aplica en este trimestre.

III. Información sobre el sentido del voto; No aplica en este trimestre.

* Valor Liquidativo y Comisión de gestión

Es importante resaltar que según la Circular 3/2008 de CNMV, que entró en vigor el 31 de diciembre de 2008, la Sociedad Gestora dispone de 3 meses a contar desde la fecha de referencia (31/03/2021) para la publicación del Valor Liquidativo y, en este sentido, en septiembre de 2021 se publica la valoración oficial correspondiente a 30 de junio de 2021. El presente Informe, en cumplimiento con la Circular 4/2008 de CNMV debe publicarse durante el mes de julio y por este motivo, la valoración de este Informe hace referencia al último VL del fondo definitivo publicado, es decir, el correspondiente a 31 de junio de 2021.