

THE MELTING POT INVESTMENT SICAV SA

Nº Registro CNMV: 374

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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	2020	2019
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	3,36	2,02	10,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,50	-0,47	-0,33

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	807.843,00	332.361,00
Nº de accionistas	123,00	98,00
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	3.371	4,1732	4,1337	4,3634
2019	1.740	5,0196	4,9981	5,4648
2018	2.112	5,4638	5,4638	5,8402
2017	2.296	5,5150	5,5150	6,1127

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	0,73	0,00	0,73	1,42	0,00	1,42	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

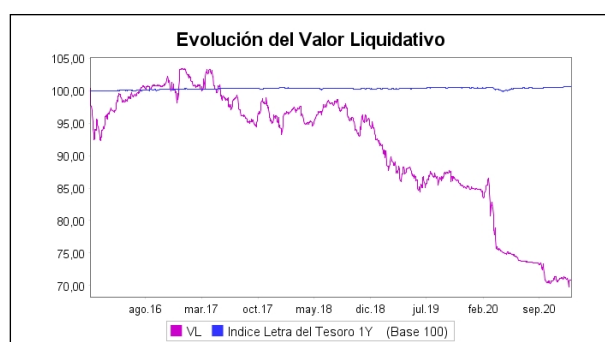
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-16,86	0,12	-4,48	-2,31	-11,02	-8,13	-0,93	-9,68	-11,70

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,98	0,48	0,49	0,53	0,51	2,12	1,90	1,97	0,00

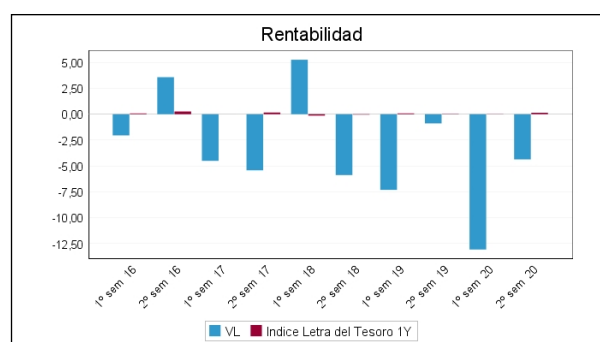
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.689	79,77	1.055	72,76
* Cartera interior	2.004	59,45	1.048	72,28
* Cartera exterior	685	20,32	7	0,48
* 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)	742	22,01	400	27,59
(+/-) RESTO	-59	-1,75	-5	-0,34
TOTAL PATRIMONIO	3.371	100,00 %	1.450	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)	1.450	1.740	1.740	
± Compra/ venta de acciones (neto)	69,34	-4,31	87,89	-3.155,07
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,08	-14,11	-16,39	-31,60
(+) Rendimientos de gestión	-4,06	-12,80	-14,14	-39,78
+ Intereses	-0,17	-0,14	-0,32	139,26
+ Dividendos	0,09	0,23	0,27	-30,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,40	-8,36	-6,30	-90,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,52	-3,65	-7,13	83,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	6.136,36
± Otros resultados	-0,04	-0,88	-0,67	-90,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-1,31	-2,24	48,30
- Comisión de sociedad gestora	-0,73	-0,67	-1,42	106,40
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	91,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,44	-0,57	-15,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,06	-0,08	0,09
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,09	-0,08	-66,85
(+) 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)	3.371	1.450	3.371	

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

3. Inversiones financieras

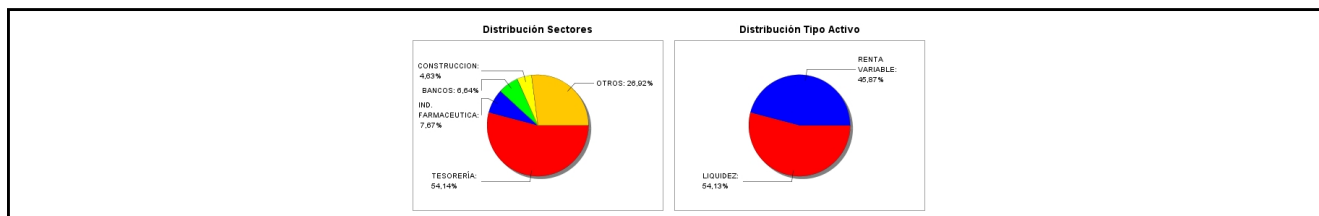
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.143	33,90	1.048	72,24
TOTAL RENTA FIJA	1.143	33,90	1.048	72,24
TOTAL RV COTIZADA	861	25,56	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	861	25,56	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
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.004	59,46	1.048	72,24
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	685	20,32	7	0,50
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	685	20,32	7	0,50
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	685	20,32	7	0,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.689	79,78	1.055	72,74

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 37049 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 4883 miles de euros. De este volumen, 3343 corresponden a renta variable, 210 a derivados, 137 a operaciones sobre otras IIC y 1193 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,06 % 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 0,09 % 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 810 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.

En este segundo semestre de 2020, la primera premisa utilizada para la toma de decisiones, es la de considerar que los precios mínimos tocados durante marzo-abril de 2020 por los respectivos mercados europeos, se convierten en un fondo de mercado para el medio – largo plazo en renta variable.

Después de las caídas generalizadas en los mercados europeos a raíz de la pandemia, observamos en el segundo semestre del 2020, una recuperación tendencial de los mercados europeos, de ahí, que nuestra decisión es alarga los plazos de inversión e invertir mayoritariamente en Zona Euro.

Debido a esto, se decidió empezar a montar una cartera de valores en Melting Pot SICAV, la cual ha evolucionado de forma positiva en los últimos meses del semestre del 2020, una vez constituida Teniendo en cuenta el carácter conservador de la cartera creada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La decisión genérica tomada ha sido la construcción de una cartera de valores básicamente en mercados Euro, para evitar de esta forma el riesgo diviso, tomando en consideración, la tendencia de recuperación de los mercados en este segundo semestre de 2020.

En el final de año, se ha aumentado la exposición a renta variable, ya que consideramos que debemos seguir dentro de la tendencia de cara al primer trimestre de 2021. Esta exposición a renta variable se irá regulando durante los primeros meses de 2021, según la evolución de los mercados europeos, y de las acciones que tenemos en cartera.

c) Índice de referencia.

The Melting Pot Investment Sicav obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre del -4.37%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia.

Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año (situada en el -0,555 %), obtuvo un 4,093% por debajo, siendo la letra del tesoro a dicho plazo, la que obtuvo una mayor rentabilidad.

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

El patrimonio de The Melting Pot en el segundo semestre aumentó en un 132,45% hasta situarse en 3.371.306,97 euros a cierre del semestre. El número de accionistas disminuyó en 25 lo que supone un total de 123 accionistas a cierre del semestre.

La rentabilidad del período se ha situado en el -4,37%. siendo la rentabilidad desde el inicio de la gestión del -30,45%.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a un 0,968% del patrimonio medio de la SICAV. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,731% 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...).

Indicar que las comisiones en derivados han supuesto el 0,008%, del patrimonio medio de la Sicav.

El patrimonio medio de The Melting Pot, en dicho período ha sido de 2.983.547,64 euros

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

La SICAV ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del -4.37% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -6,21%, por encima de la media de los de su misma vocación inversora global.

Indicar que desde a lo largo de estos últimos meses, ha habido cambio de gestor. La gestión ha sido asumida por un gestor de GPM, Mar Ortega, con apoyo del Comité de Inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han realizado las inversiones, en cuanto a renta variable, analizando acciones que mantengan el siguiente perfil:

-Acciones con una capitalización mínima, para evitar riesgos de liquidez.

-Acciones Europeas para evitar riesgo de divisa.

-Acciones con ratios financieros suficientemente positivos.

-Acciones en tendencia alcista durante el periodo.

-Acciones con precio de descuento, pero con ratios financieros correctos.

-Los porcentajes de inversión por acción se han mantenido en este segundo semestre en un tope máximo del 2.40% por acción.

-Diversificación por sectores, no invirtiendo en sectores directamente afectados por la pandemia.

En todas las inversiones se marcan niveles, que en caso que se perdieran, pasarían a desinversión.

En caso de evolución positiva, se aumentaría la inversión en renta variable hasta un máximo del 60%.

El año 2020 acaba con una inversión en renta variable del 45,7%.

b) Operativa de préstamo de valores.

No ha habido préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Los derivados, se han usado como coberturas y como inversión.

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 ha mantenido escasas inversiones en IIC-ETF, acabando el semestre sin ninguna exposición en dicho tipo de valores. Y cuando las ha mantenido ha sido en muy corto periodo de tiempo

The Melting Pot a cierre del periodo no dispone no posee en su cartera otras IIC ni 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 Segundo Semestre supuso un 10,58% 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 9,62%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre se ha situado alrededor del 1,10%.

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.

En este momento el “fondo de mercado” es positivo, motivo por el cual, mantenemos nuestras posiciones. La perspectiva al cierre de 2020 es de una evolución lateral-alcista de los mercados europeos para el primer trimestre 2021, con un posible retroceso durante el mes de enero, el cual vamos a controlar por niveles, para una posible toma de decisiones de más inversión o de desinversión en algunos valores. Como máximo, el fondo va a llegar a una exposición a renta variable del 60%. Y como mínimo, en caso de una evolución negativa de los mercados europeos, a un 28%. Por el momento, mantendremos una exposición a la renta variable, no superior al 50%.

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
ES0L02102124 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,51 2020-07-01	EUR	0	0,00	175	12,04
ES0L02103056 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,79 2021-01-04	EUR	381	11,30	0	0,00
ES0L02103056 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,51 2020-07-01	EUR	0	0,00	175	12,04
ES0L02101159 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,51 2020-07-01	EUR	0	0,00	175	12,04
ES0000012E69 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,52 2020-07-01	EUR	0	0,00	175	12,04
ES00000127Z9 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,52 2020-07-01	EUR	0	0,00	175	12,04
ES00000123U9 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	381	11,30	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	381	11,30	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,52 2020-07-01	EUR	0	0,00	175	12,04
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.143	33,90	1.048	72,24
TOTAL RENTA FIJA		1.143	33,90	1.048	72,24
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	19	0,57	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	79	2,34	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	78	2,32	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	45	1,33	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	75	2,21	0	0,00
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	50	1,50	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	60	1,78	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	73	2,17	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	76	2,25	0	0,00
ES011390J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	81	2,41	0	0,00
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	31	0,92	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	66	1,96	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	77	2,27	0	0,00
ES0161560018 - ACCIONES NH Hoteles	EUR	52	1,53	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		861	25,56	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		861	25,56	0	0,00
ES0128211036 - PARTICIPACIONES Barclays Fondos	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0156580039 - 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
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.004	59,46	1.048	72,24
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	50	1,49	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	EUR	68	2,01	0	0,00
US45687V1061 - ACCIONES Ingersoll-Rand Inc	USD	0	0,00	7	0,50
NL0010773842 - ACCIONES INN Group NV	EUR	26	0,76	0	0,00
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO	EUR	66	1,96	0	0,00
BE0003810273 - ACCIONES Belgacom	EUR	58	1,73	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000124141 - ACCIONES Veolia Environnement	EUR	38	1,13	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	33	0,98	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	70	2,07	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	66	1,95	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	60	1,77	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	43	1,27	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	46	1,36	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	62	1,84	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		685	20,32	7	0,50
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		685	20,32	7	0,50
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		685	20,32	7	0,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.689	79,78	1.055	72,74

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 1.022.925,77 euros de remuneración fija y 120.171,02 euros de remuneración variable, correspondiendo a 24 empleados de los cuales 21 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. 358.217,23 euros de remuneración fija y 53.062,00 euros de remuneración variable ha sido percibida por 5 altos cargos parte del colectivo identificado y 140.816,94 euros de remuneración fija y 22.762,60 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

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.