

SMART SOCIAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4179

Informe Semestral del Primer 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.es.

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: 17/04/2015

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

Otros 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 en activos de renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición invertida en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La sociedad tiene como gestor relevante a Antoni Fernández Serrano, cuya sustitución sería un cambio en la política de inversión.

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
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,70

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,23	-0,32	-0,29

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	2.845.414,00	3.536.833,00
Nº de accionistas	732,00	839,00
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	15.654	5,5014	5,4122	7,2183
2019	21.074	5,9585	5,9290	7,6288
2018	29.069	7,4564	6,0746	7,4862
2017	33.966	6,4818	6,2221	7,2094

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	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	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)

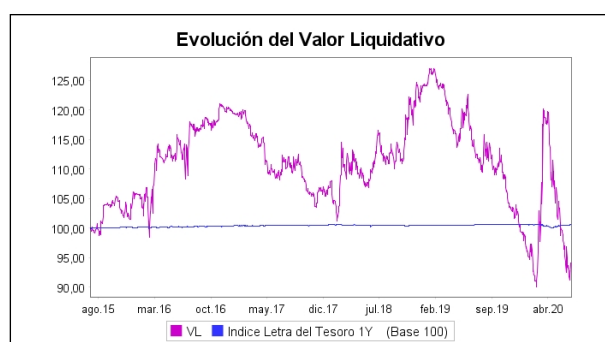
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
-7,67	-22,27	18,77	-10,18	-3,18	-20,09	15,04	-9,52	

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)	0,67	0,34	0,34	0,34	0,34	1,34	1,34	1,35	1,07

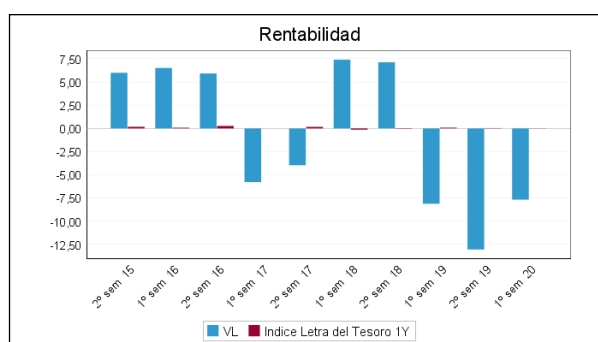
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.415	66,53	15.140	71,84
* Cartera interior	10.416	66,54	15.143	71,86
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	-1	-0,01	-3	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.695	23,60	4.650	22,07
(+/-) RESTO	1.543	9,86	1.285	6,10
TOTAL PATRIMONIO	15.654	100,00 %	21.074	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)	21.074	27.823	21.074	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-21,90	-14,41	-21,90	24,68
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,34	-13,41	-5,34	-67,35
(+) Rendimientos de gestión	-4,55	-12,60	-4,55	-70,34
+ Intereses	-0,18	-0,16	-0,18	-7,68
+ Dividendos	0,00	0,05	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-2,05	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,77	-10,44	-4,77	-62,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,39	-0,01	0,39	-6.329,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,81	-0,78	-20,86
- Comisión de sociedad gestora	-0,60	-0,61	-0,60	-19,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-19,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,15	-0,13	-29,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,36
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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)	15.654	21.074	15.654	

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

3. Inversiones financieras

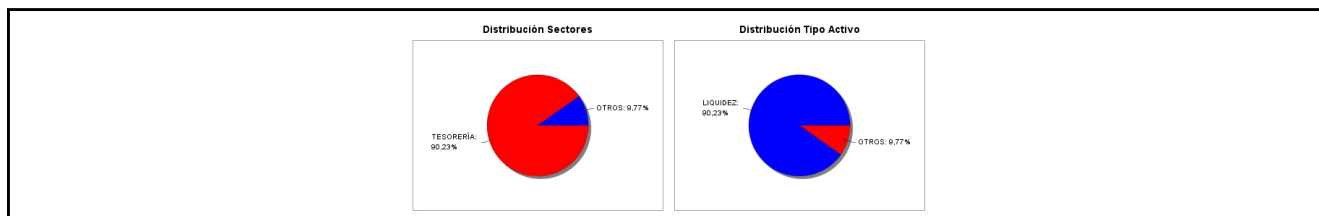
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	10.416	66,54	15.143	71,88
TOTAL RENTA FIJA	10.416	66,54	15.143	71,88
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	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	10.416	66,54	15.143	71,88
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	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.416	66,54	15.143	71,88

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DAX	V/ Futuro s/DAX 18/09/2020	1.234	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 18/09/20	13.319	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 18/09/20	645	Inversión
Total subyacente renta variable		15198	
TOTAL OBLIGACIONES		15198	

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

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 188837 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 1802 miles de euros. De este volumen, 0 corresponden a renta variable, 1802 a renta fija, 0 a derivados, 0 a operaciones sobre otras IIC y 0 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,00 % 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 0,13 % 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 SICAV.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los mercados de renta variable durante el primer semestre de 2020 han experimentado un "crash" en toda regla, solo comparable con el de 2008, 1987 o 1929. Se han producido unos niveles de volatilidad muy altos iguales que cuando se produjo la quiebra de Lehman Brothers en 2008 con un VIX en 85. No ha habido bolsa mundial que se salve del descalabro, en los meses de febrero y marzo (en sus peores momentos) con rentabilidades del -32% en Estados Unidos, -32% en Alemania, -32% en Francia, -33% en Italia o -32% en España.

Se ha producido un parón en seco de gran parte de la economía mundial con datos escalofriantes de peticiones de desempleo en USA solo comparables con la gran depresión. La situación en Asia parece que se va estabilizando, pero en Europa y en Estados Unidos da la sensación de que aún faltan muchas semanas o meses para poder ver una recuperación estable. En el segundo trimestre los Bancos Centrales han inyectado una cantidad ingente de dinero para salvar la economía, en Estados Unidos hasta 3 billones de dólares, 6 veces más que en la quiebra de Lehman Brothers de 2008. Los mercados han rebotado muy fuertemente y algunos incluso han vuelto a los máximos previos, el DAX ha rebotado un +62%, +57% el Eurostoxx y +56% el Nasdaq que ha superado máximos históricos.

En los próximos meses podemos seguir viendo mucha inestabilidad económica, política y social.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Empezamos el año con una posición 100% bajista. Con futuros del DAX con una ponderación del 25% de la cartera y futuros del Nasdaq con ponderación del 73%. Durante el semestre hemos ido ajustando las ponderaciones hasta alcanzar un 98% de cortos en el Nasdaq.

Al final del semestre, exactamente el día 22 de marzo, decidimos poner la cartera al 100% en liquidez para ofrecer a todos los accionistas una ventana de liquidez para cualquier necesidad.

A partir del 1 de abril volvimos a configurar la cartera bajista progresivamente con posiciones cortas en Nasdaq, DAX y Eurostoxx.

c) Índice de referencia.

Smart Social Sicav obtuvo una rentabilidad en el primer semestre del -7,67 %. Smart Social Sicav no tiene ningún índice de referencia.

Comparándolo con la rentabilidad medias de las letras del Tesoro a un año (la media ha sido del -0,383%) obtuvo un 7,480 % por debajo , ello quiere decir que se ha comportado pero que la inversión las letras, en el mismo período.

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

Smart Social Sicav ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad negativa de -7,67%

El patrimonio de la SICAV en el primer semestre disminuyó en un -21,90% cerrando el semestre con un patrimonio de 16.458.317,45 euros. Indicar que a lo largo del periodo ha habido salidas netas por importe del -21,89% respecto al patrimonio medio del período.

El número de accionistas decreció en 110 lo que supone un total de 732 accionistas a fecha del fin de semestre. La rentabilidad de la SICAV durante el semestre ha sido de -7.67 % y desde la constitución de la Sicav la rentabilidad al cierre del período ha sido del -8,31% (en negativa).

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,642% del patrimonio medio de la SICAV. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,571% y la comisión de depósito un 0,048%. El resto de gastos soportados por la SICAV, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...). Los gastos por intermediación en derivados, en dicho período, han supuesto un 0,009% sobre el patrimonio medio de la Sicav.

El patrimonio medio de Smart Social Sicav en este Primer Semestre se ha situado en 19.913.633,28 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 -7.37% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría (Vocación Global) se sitúan en un -7,59% , por lo que se ha comportado igual que el resto de vehículos de igual vocación.

Entendiendo que la categoría de Smart Social Sicav es Global, y dicha comparación se corresponde a los de su misma categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre hemos aumentado posiciones bajistas en Nasdaq, hemos aumentado posiciones bajistas en DAX y hemos tomado una posición puntual bajista en Eurostoxx. También hemos estado al 100% en liquidez de forma puntual durante 1 semana para ofrecer una ventana de liquidez a los accionistas.

b) Operativa de préstamo de valores.

No hay operativa de Préstamos de valores. Las operaciones que se han realizado son de derivados, a lo largo de este primer semestre del año.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Los derivados que se han usado a lo largo del primer semestre del 2020 han sido mayoritariamente, derivados sobre índices (Futuros del Dax, Futuros del Nasdaq, Eurostoxx) mayoritariamente en posiciones cortas y de inversión.

Sobre la adquisición temporal de activos, hay que indicar que sólo se han realizado operaciones repos, para la inversión de la liquidez.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

Smart Social Sicav no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

Smart Social Sicav no ha invertido en otras IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Smart Social 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 88,05% 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, registrándose a lo largo del primer semestre 5 días en el que ha excedido el 100%. Los motivos son por los continuos ajustes de la cartera de las posiciones, destacar el 6/04/2020 dicho coeficiente se situó en el 105, motivado por una fuerte subida del mercado.

El riesgo asumido por la SICAV, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 21,39%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha sido de aproximadamente el 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 accionistas.

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.

Los principales índices de renta variable siguen muy inestables y creemos que aún tienen mucho recorrido las caídas. La situación nos hace seguir manteniendo nuestra posición en cartera claramente bajista con un muy alto potencial de rentabilidad.

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 INVERSIOS BANCO, S.A. -0,53 2020-07-02	EUR	1.736	11,09	0	0,00
ES0L02103056 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,53 2020-07-02	EUR	1.736	11,09	0	0,00
ES0L02009113 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,53 2020-01-02	EUR	0	0,00	2.524	11,98
ES0L02007109 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,53 2020-07-02	EUR	1.736	11,09	0	0,00
ES0L02006127 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,53 2020-01-02	EUR	0	0,00	2.524	11,98
ES0000012C46 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,54 2020-07-02	EUR	1.736	11,09	0	0,00
ES0000012C46 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,54 2020-01-02	EUR	0	0,00	2.524	11,98
ES00000128X2 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,54 2020-01-02	EUR	0	0,00	2.524	11,98
ES00000127H7 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,54 2020-01-02	EUR	0	0,00	2.524	11,98
ES00000123U9 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,54 2020-07-02	EUR	1.736	11,09	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,54 2020-07-02	EUR	1.736	11,09	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,54 2020-01-02	EUR	0	0,00	2.524	11,98
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		10.416	66,54	15.143	71,88
TOTAL RENTA FIJA		10.416	66,54	15.143	71,88
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		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		10.416	66,54	15.143	71,88
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
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		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		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.416	66,54	15.143	71,88

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 primer 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 342.988.321,27 euros. De este volumen, 3.682.144,68 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 339.306.176,59 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -70,33 y -35139,12 euros respectivamente, con un rendimiento total de -35209,45 euros.