

**SMART SOCIAL, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 4179

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**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](http://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](mailto: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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,26	0,13	2,26	-0,23

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	2.132.620,00	1.845.559,00
Nº de accionistas	511,00	531,00
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	7.326	3,4353	3,4293	4,3167
2022	7.711	4,1779	3,1937	4,2106
2021	7.939	3,2229	3,1809	4,4039
2020	10.913	4,2397	4,2397	7,2183

### 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	0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	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)

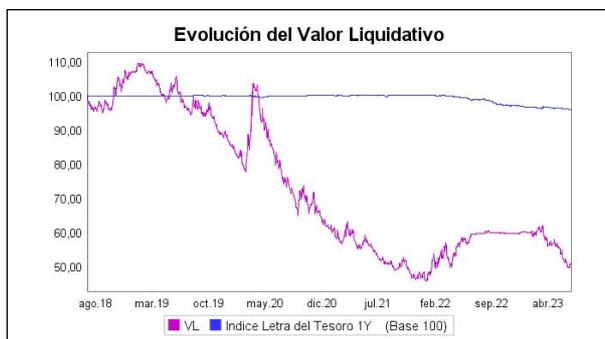
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
-17,77	-11,73	-6,85	0,37	0,73	29,63	-23,98	-28,85	15,04

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,37	0,35	0,34	0,37	1,43	1,42	1,36	1,34

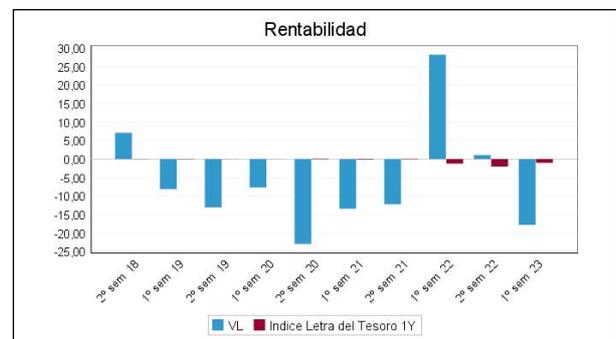
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.167	84,18	6.584	85,38
* Cartera interior	6.165	84,15	6.582	85,36
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,03	2	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	633	8,64	1.287	16,69
(+/-) RESTO	526	7,18	-160	-2,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.326</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.711</b>	<b>100,00 %</b>

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)	7.711	10.218	7.711	
± Compra/ venta de acciones (neto)	13,34	-28,44	13,34	-137,12
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-18,62	1,14	-18,62	-1.397,93
(+) Rendimientos de gestión	-17,87	1,87	-17,87	-854,60
+ Intereses	1,08	0,14	1,08	504,57
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-18,70	1,30	-18,70	-1.242,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,25	0,44	-0,25	-145,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,74	-0,75	-19,28
- Comisión de sociedad gestora	-0,59	-0,61	-0,59	-22,34
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-22,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,07	-0,10	11,07
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,68
- 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>7.326</b>	<b>7.711</b>	<b>7.326</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

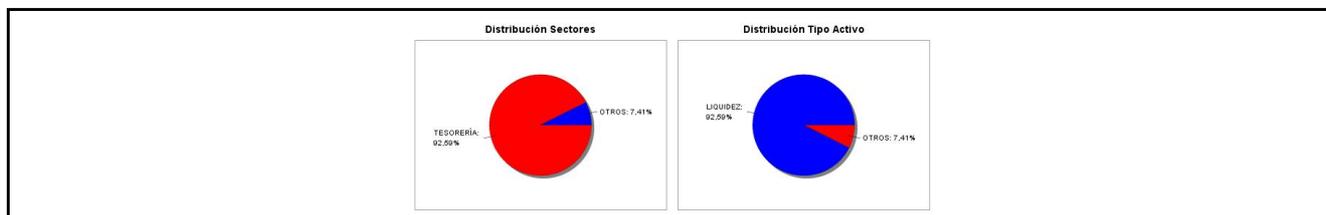
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	6.165	84,15	6.582	85,38
TOTAL RENTA FIJA	6.165	84,15	6.582	85,38
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	6.165	84,15	6.582	85,38
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	6.165	84,15	6.582	85,38

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
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 09/23	7.103	Inversión
Total subyacente renta variable		7103	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		7103	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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 142701 miles de euros.

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 0,03 % 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 2023 han experimentado movimientos muy alcistas con subidas del +16% para el Dax alemán, +16% también para el Ibex 35, +16% para el Eurostoxx, +38% para el Nasdaq, del +15% para el S&P 500 y con subidas más moderadas para el Dow Jones con un +3.80%.

Los Bancos Centrales están intentando por todos los medios sostener el mercado de forma artificial con estímulos continuos. Durante el primer trimestre hemos asistido a la quiebra de Silicon Valley Bank, Silvergate Bank y Signature Bank, los activos de estos bancos quebrados suman más que los activos de todos los bancos quebrados en 2008, pero la

FED ha salido otra vez al rescate del mercado en solo 48 horas ha mitigado la crisis, incluso salió el presidente Biden en rueda de prensa a calmar los mercados, insólita situación. Me sorprende muchísimo esa rapidez y solo me hace recordar que en marzo de 2008 quebró Bear Stearns y pasó más o menos lo mismo, solución rápida y 6 meses de calma, hasta septiembre de 2008 cuando saltó por los aires Lehman Brothers, ya conocen como acabó la historia.

Al final del semestre ya estamos en esa situación, volatilidad muy reducida y la sensación generalizada que todo está bajo control, inflación, tipos interés, mercado de materias primas, mercado de bonos, renta variable. Calma tensa a las puertas del verano.

Pero ya hemos vivido situaciones similares y muy probablemente en los próximos meses podemos seguir viendo mucha inestabilidad económica, geopolítica y social. La inflación no está ni mucho menos controlada. La FED sigue con su discurso de que si es necesario seguirá subiendo los tipos y el BCE en la misma línea cuando aún no hemos visto ni siquiera los primeros efectos a la economía real, en la financiera ya vimos la primera ronda en bancos regionales de Estados Unidos. Creemos que esta situación es solo una pausa dentro del un ciclo bajista de mucha mayor envergadura que podría llevar a situaciones similares a las del año 2000 o 2008.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos abierto posiciones cortas en futuros del Nasdaq progresivamente hasta alcanzar un 96% de posiciones cortas en cartera al final del semestre. El primer mes del año estuvimos al 35% invertidos, el segundo mes al 72% y al final del primer semestre al 96%.

c) Índice de referencia.

Smart Social Sicav obtuvo una rentabilidad en el primer semestre del 2023 del -17,77%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año (en los últimos seis meses) obtuvo una rentabilidad del 19,229% por debajo de las letras en ese mismo período de tiempo, comportándose peor que las letras del tesoro a dicho período.

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

Smart Social Sicav ha registrado en el primer semestre una rentabilidad del -17,77%.

El patrimonio de la SICAV en el primer semestre disminuyó en un 4,98% cerrando el semestre con un patrimonio de 7.326.257,73 euros.

El número de accionistas decreció en 22 lo que supone un total de 511 accionistas a fecha del fin de semestre. La rentabilidad de la SICAV durante el semestre ha sido de -17.77% y desde la constitución de la Sicav la rentabilidad al cierre del período es del -42.74%.

Los gastos soportados durante el primer semestre han ascendido a un 0,721 % del patrimonio medio de la SICAV. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,595% 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...). Los gastos por intermediación en derivados, en dicho período, han supuesto un 0,007% sobre el patrimonio medio de la Sicav.

El patrimonio medio de Smart Social Sicav en este Primer Semestre se ha situado en 7.266.718,67 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 -17,77 % mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría ( Vocación Global) se sitúan en un -1.34 % .

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 mantenido posiciones bajistas en Nasdaq. Hemos estado invertidos en posición corta con futuros de índices entre un 35% y un 96% de la cartera, con una liquidez de entre el 65% y el 4% en momentos puntuales y muy corto espacio de tiempo.

b) Operativa de préstamo de valores.

No hay operativa de Préstamos de valores. Las operaciones que se han realizado son a contado y 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 2023 han sido mayoritariamente, derivados sobre índices 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

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

La 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 85.31% 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 2 días en el que ha excedido el 100%, mayormente por una salida de capital importante, acaecida durante el semestre.

El riesgo asumido por la SICAV, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 10,05%. 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,30]2023-07-04	EUR	861	11,75	0	0,00
ES0L02405105 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,30]2023-07-04	EUR	861	11,75	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,30]2023-07-04	EUR	861	11,75	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[1,85]2023-01-02	EUR	0	0,00	500	6,48
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,30]2023-07-04	EUR	1.000	13,65	0	0,00
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,30]2023-07-04	EUR	861	11,75	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[1,85]2023-01-03	EUR	0	0,00	930	12,07
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[1,85]2023-01-02	EUR	0	0,00	500	6,48
ES0L02304142 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[1,85]2023-01-03	EUR	0	0,00	930	12,07
ES0L02303102 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[1,85]2023-01-03	EUR	0	0,00	930	12,07
ES0000012K20 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,30]2023-07-04	EUR	861	11,75	0	0,00
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[1,85]2023-01-03	EUR	0	0,00	930	12,07
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[1,85]2023-01-03	EUR	0	0,00	930	12,07
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,30]2023-07-04	EUR	861	11,75	0	0,00
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[1,85]2023-01-03	EUR	0	0,00	930	12,07
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		6.165	84,15	6.582	85,38
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		6.165	84,15	6.582	85,38
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		6.165	84,15	6.582	85,38
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.165	84,15	6.582	85,38

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 264.535.233,52 euros. De este volumen, 131.339.786,43 euros

fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 133.195.447,09 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 13033,47 y 64949,03 euros respectivamente, con un rendimiento total de 77982,50 euros.