

SMART SOCIAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4179

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

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

oscar.rodriguez@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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,67	0,70	0,00

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	-0,34	-0,29	-0,32

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	3.536.833,00	4.060.695,00
Nº de accionistas	839,00	884,00
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	21.074	5,9585	5,9290	6,9616
2018	29.069	7,4564	6,0746	7,4862
2017	33.966	6,4818	6,2221	7,2094
2016	39.234	7,1635	5,9110	7,2720

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	0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	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 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
-20,09	-10,18	-3,18	-4,24	-4,04	15,04	-9,52	12,81	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,34	0,34	0,34	0,34	0,33	1,34	1,35	1,39	

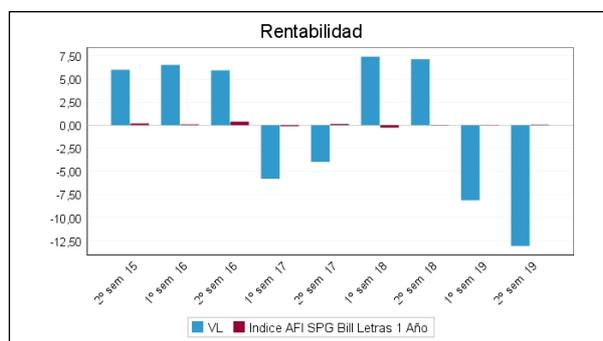
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	15.140	71,84	23.198	83,38
* Cartera interior	15.143	71,86	21.485	77,22
* Cartera exterior	0	0,00	1.714	6,16
* Intereses de la cartera de inversión	-3	-0,01	-1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.650	22,07	2.521	9,06
(+/-) RESTO	1.285	6,10	2.104	7,56
TOTAL PATRIMONIO	21.074	100,00 %	27.823	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)	27.823	29.069	29.069	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-14,41	4,11	-8,72	-395,55
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-13,41	-8,43	-21,42	33,94
(+) Rendimientos de gestión	-12,60	-7,68	-19,86	38,11
+ Intereses	-0,16	-0,09	-0,24	44,09
+ Dividendos	0,05	0,47	0,56	-90,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,05	3,75	2,19	-146,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-10,44	-11,86	-22,43	-25,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,05	0,05	-108,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,75	-1,56	-8,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,61	-0,59	-1,20	-14,26
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-14,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,10	-0,25	27,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,27
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-87,57
(+) 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)	21.074	27.823	21.074	

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

3. Inversiones financieras

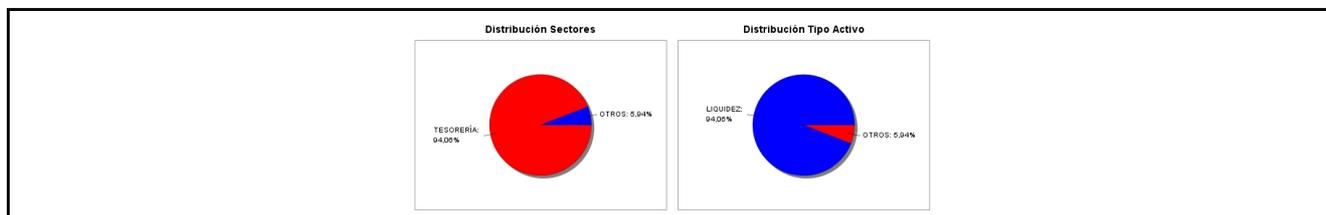
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	15.143	71,88	17.978	64,62
TOTAL RENTA FIJA	15.143	71,88	17.978	64,62
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	3.507	12,60
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	3.507	12,60
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	15.143	71,88	21.485	77,22
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	1.714	6,16
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	1.714	6,16
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	1.714	6,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.143	71,88	23.199	83,38

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
Accs. Bonanza Creek Energy Inc	C/ Opc. CALL Warrant Call Bonanza Creek 71,23 04/20	71	Inversión
Total subyacente renta variable		71	
TOTAL DERECHOS		71	
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emimi 100 20/03/20	14.823	Inversión
DAX	V/ Futuro s/DAX 20/03/2020	5.286	Inversión
Total subyacente renta variable		20109	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		20109	

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

<p>c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.</p> <p>d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 187331 miles de euros.</p> <p>f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 154 miles de euros. De este volumen, 154 corresponden a renta variable, 0 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</p> <p>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 0,15 % sobre su patrimonio medio durante el periodo</p> <p>h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 3343 miles de</p>

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 DE LA SICAV.

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

Los mercados de renta variable han experimentado un importante ascenso durante el segundo semestre de 2019 con rentabilidades sobre el 4% para el Ibex 35, +6% para el DAX alemán y +12% para el Nasdaq. Creemos que es un largo proceso de distribución y que podríamos estar en un final de ciclo alcista. Las incertidumbres siguen siendo muy altas, guerra comercial en proceso y con mínimos acuerdos, un Brexit que debe resolverse antes del 31 de enero y tampoco hay acuerdos concretos, datos macros del PMI manufactureros de Alemania y Estados Unidos con graves descensos situándose en niveles de 2009, Bancos Centrales (FED y BCE) tomando medidas de más estímulos, mercado de Repos en USA muy tensionado y una nueva crisis entre Irán y Estados Unidos muy preocupante.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre se ha seguido aumentando el riesgo deshaciendo las posiciones alcistas e incrementando progresivamente las posiciones bajistas hasta alcanzar a finales de año un 98% de la cartera en posiciones bajistas con futuros del Nasdaq y del DAX.

c) Índice de referencia.

Smart Social Sicav obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de -13,04%. Smart no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 12,812% por debajo, ello quiere decir que se ha comportado peor que la inversión las letras, en el mismo período.

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

Samart Social Sicav ha registrado en el segundo semestre una rentabilidad del -13,04%.

El patrimonio de la SICAV en el segundo semestre decreció en un 24,26% cerrando el semestre con un patrimonio de 21.074.276,02 euros. Indicar que la bajada de patrimonio se debe principalmente a la salida de patrimonio, siendo el 11,70% de pérdida de patrimonio como consecuencia de la rentabilidad, por lo que el 12,56% se debe a salida neta de capital.

El número de partícipes decreció en 45 lo que supone un total de 842 partícipes a fecha del fin de semestre. La rentabilidad de la SICAV durante el semestre ha sido de 13,04% negativa y la rentabilidad acumulada del año 2.019 ha quedado en un -20,08% y desde la constitución de la Sicav del -0,69%.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a un 0,675% del patrimonio medio de la SICAV. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,6054% y la comisión de depósito un 0,0505%. El resto de gastos soportados por la SICAV, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...). El patrimonio medio de Smart Social Sicav en este segundo semestre se ha situado en 24.263.469,22 euros.

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

La SICAV ha registrado en el segundo semestre una rentabilidad del -13,04% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -1,85%, por lo que se ha comportado peor que la media. 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 segundo semestre hemos vendido toda la posición de General Electric a consecuencia de un informe publicado donde advierten de presuntas irregularidades contables, durante el trimestre las acciones han llegado a caer un -28%.

También hemos vendido toda la posición en cartera de Sabadell, Melià y Mediaset que ponderaban un 13% de la cartera. También hemos incrementado de forma importante las posiciones bajistas en futuros de Dax y Nasdaq hasta alcanzar el 98% de la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

No hay operativa de Préstamos de valores. Las operaciones que se han realizado es a contado y de derivados, a lo largo de este segundo semestre del año.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Los derivados que se han usado a lo largo del segundo semestre del 2019, han sido mayoritariamente, derivados sobre índices (Futuros del Dax, Futuros del Nasdaq), mayoritariamente en posiciones cortas.

Sobre la adquisición temporal de activos, 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 97,66% 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 segundo semestre 8 días en los que ha excedido el 100%. Los motivos han sido principalmente, los días en que hubo fuertes movimientos alcistas en los mercados, al cierre americano, creando descompensaciones entre los futuros americanos y la Renta variable europea. Otro de los motivos es por la salida de capital en algún día en concreto. Dichos excesos fueron solventados con el cierre de operaciones al día siguiente.

El riesgo asumido por la SICAV, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 8,83%. 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 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.

Los principales índices de renta variable han llegado a importantes zonas de resistencias y creemos que se dan claros síntomas de final de ciclo alcista que ya dura más de 10 años y claras anomalías históricas en el mercado de renta fija con un porcentaje muy alto de bonos ofreciendo rentabilidades negativas. 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
ES0L02009113 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,53 2020-01-02	EUR	2.524	11,98	0	0,00
ES0L02006127 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,53 2020-01-02	EUR	2.524	11,98	0	0,00
ES0L02006127 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,41 2019-07-01	EUR	0	0,00	2.996	10,77
ES0L02004171 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,41 2019-07-01	EUR	0	0,00	2.996	10,77
ES0L02002142 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,41 2019-07-01	EUR	0	0,00	2.996	10,77
ES0L02001177 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,41 2019-07-01	EUR	0	0,00	2.996	10,77
ES0L01912069 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,41 2019-07-01	EUR	0	0,00	2.996	10,77
ES0000012C46 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,54 2020-01-02	EUR	2.524	11,98	0	0,00
ES00000128X2 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,54 2020-01-02	EUR	2.524	11,98	0	0,00
ES00000127H7 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,54 2020-01-02	EUR	2.524	11,98	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,54 2020-01-02	EUR	2.524	11,98	0	0,00
ES00000121L2 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,42 2019-07-01	EUR	0	0,00	2.996	10,77
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		15.143	71,88	17.978	64,62
TOTAL RENTA FIJA		15.143	71,88	17.978	64,62
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	0	0,00	1.279	4,60
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	0	0,00	1.640	5,89
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	588	2,11
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	3.507	12,60
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	3.507	12,60
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		15.143	71,88	21.485	77,22
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
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	0	0,00	54	0,19
US0977934001 - ACCIONES Bonanza Creek	USD	0	0,00	6	0,02
US13057Q2066 - ACCIONES California Resources	USD	0	0,00	121	0,44
US2479162081 - ACCIONES Denbury Resources In	USD	0	0,00	55	0,20
US3696041033 - ACCIONES General Electric	USD	0	0,00	1.478	5,31
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1.714	6,16
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	1.714	6,16
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	1.714	6,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.143	71,88	23.199	83,38

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 995.541,03 euros de remuneración fija y 163.353,29 euros de remuneración variable, correspondiendo a 24 empleados de los cuales todos tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. 309.717,13 euros de remuneración fija y 65.526,95 euros de remuneración variable ha sido percibida por 4 altos cargos parte del colectivo identificado y 175.626,96 euros de remuneración fija y 35.246,50 euros de remuneración variable han sido percibidos por 5 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.

El fondo tiene delegada la gestión en Gestion de Patrimonios Mobiliarios SV.

Los accionistas de la entidad no reciben remuneración alguna sobre los fondos de inversión gestionados por GPM.

Dentro de la sociedad de valores nueve personas están relacionadas con la actividad de gestión y control. Estos empleados cobraron un importe fijo de 387.794 euros, con una media de 43.088 Euros. No hubo retribución variable.

El total de personal a 31/12/2019 en GPM era de 49. El gasto del 2019 en personal fue de 1.983.176, con una media de 41.316 € por empleado. En estos números están incluidos las 9 personas con relación en la gestión y control de IIC. El % del punto sobre el total del GPM supone un 19,97%.

En el general de GPM tampoco hubo retribución variable.

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 632.479.422,22 euros. De este volumen, 298.990.453,12 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 333.488.969,10 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -4535,20 y -33901,73 euros respectivamente, con un rendimiento total de -38436,93 euros.