

THE MELTING POT INVESTMENT SICAV SA

Nº Registro CNMV: 374

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.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

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: 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	2019	2018
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	3,25	6,72	10,15	19,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,32	-0,33	-0,28

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	346.673,00	391.660,00
Nº de accionistas	100,00	102,00
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	1.740	5,0196	5,0196	5,1888
2018	2.112	5,4638	5,4638	5,8402
2017	2.296	5,5150	5,5150	6,1127
2016	2.428	6,1059	5,4669	6,1202

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	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	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	2014
-8,13	-3,23	2,42	-0,95	-6,41	-0,93	-9,68	1,46	11,90

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	2,12	0,52	0,51	0,61	0,48	1,90	1,97	1,43	0,00

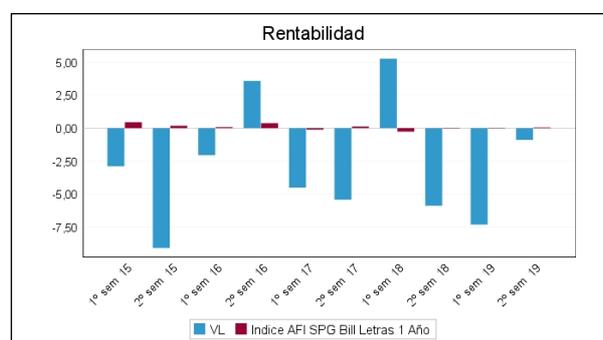
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.298	74,60	2.325	117,19
* Cartera interior	1.299	74,66	1.687	85,03
* Cartera exterior	0	0,00	639	32,21
* 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)	355	20,40	210	10,58
(+/-) RESTO	87	5,00	-552	-27,82
TOTAL PATRIMONIO	1.740	100,00 %	1.984	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)	1.984	2.112	2.112	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-12,25	1,38	-10,16	-899,11
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,72	-7,57	-8,65	-91,39
(+) Rendimientos de gestión	0,52	-5,78	-5,60	-108,03
+ Intereses	-0,15	0,02	-0,12	-707,64
+ Dividendos	0,08	0,34	0,43	-78,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,27	0,28	-99,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,87	1,20	3,04	39,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,43	-7,83	-9,60	-83,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-1.287,82
± Otros resultados	0,15	0,22	0,38	-36,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,24	-1,79	-3,06	-37,59
- Comisión de sociedad gestora	-0,68	-0,67	-1,35	-8,31
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-8,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,44	-0,97	-1,44	-58,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,04	-0,09	0,80
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,07	-73,54
(+) 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)	1.740	1.984	1.740	

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

3. Inversiones financieras

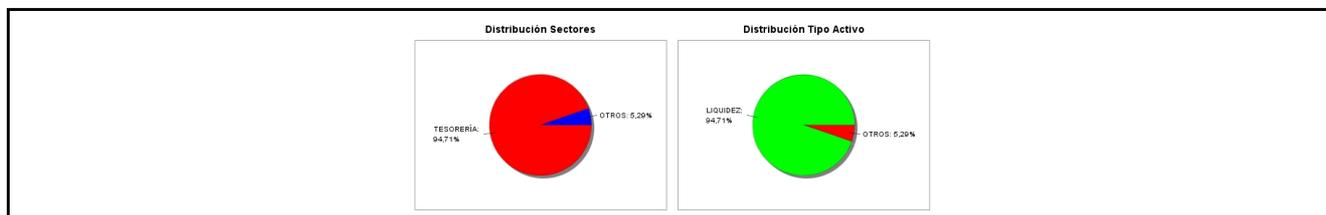
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.299	74,64	1.648	83,10
TOTAL RENTA FIJA	1.299	74,64	1.648	83,10
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	39	1,94
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	39	1,94
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	1.299	74,64	1.687	85,04
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	639	32,19
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	639	32,19
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	639	32,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.299	74,64	2.326	117,23

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 20/03/2020	330	Inversión
Total subyacente renta variable		330	
TOTAL OBLIGACIONES		330	

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

	SI	NO
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 1 accionista significativo que mantiene una posición del 50,07% del patrimonio de la IIC.

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.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 70316 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 6354 miles de euros. De este volumen, 6354 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 0,17 % 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 0,08 % 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 DEL FONDO.

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

Los mercados tuvieron un verano algo convulso. Con el fantasma de la recesión por todos lados y en especial en Alemania, hubo caídas importantes durante el mes de agosto, y cierta indecisión hasta mediados de octubre. Visto a posteriori fue una buena oportunidad de compra. En la parte final del semestre los mercados americanos tocaron máximos históricos y además pudieron romperlos. En Europa se han roto importantes resistencias. Algunas, como es el caso del Stoxx 600, son resistencias que datan del 2007. Todo esto se ha producido con mucho ruido de fondo, como por ejemplo, la guerra comercial China-EEUU, Brexit pendiente, ralentización económica y miedo a recesión, tensiones geopolíticas Oriente Medio-EEUU y adornado con los tweets de Trump que los suelta según convenga al sistema financiero. Buena coyuntura mediática para que sin saberlo rompamos resistencias. Los inicios de periodos alcistas se fraguan en épocas o momentos de duda como fue el pasado verano.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Decidimos tomar posiciones en renta variable únicamente en base a derivados del índice SP 500 y Dax. Manteniendo exposición cero en acciones a cierre del período.

c) Índice de referencia.

The Melting Pot Investment Sicav obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre del -0,89%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un -0,664%% por debajo, siendo la letra del tesoro a dicho plazo, la que obtuvo una menor rentabilidad.

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

El patrimonio de The Melting Pot en el segundo semestre decreció en un -12,27% hasta situarse en 1.740.157,51 euros a cierre del semestre. El número de accionistas disminuyó en 2 lo que supone un total de 100 accionistas a cierre del semestre. La rentabilidad acumulada anual es del -8,13% y desde el inicio de la gestión del -16,34%.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a un 1,0356% del patrimonio medio de la SICAV. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,6810% y la comisión de depósito un 0,0504%. 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 -1,539 %, del patrimonio medio de la Sicav.

El patrimonio medio de The Melting Pot, en dicho período ha sido de 1.875.970,12 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 -0,89% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -1,85%, por encima de la media de los de su misma vocación, Global.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos estado practicamente en liquidez salvo operaciones puntuales en derivados de índices americanos y europeos en Agosto, Septiembre y Octubre

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.

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 20,29 % 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 5,90 %. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre se ha situado alrededor del 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.

La información disponible al cierre de este informe sugiere que la economía mundial seguirá disfrutando de un crecimiento moderado a lo largo de los próximos meses, sin tensiones inflacionistas relevantes. En este contexto, los mercados esperan que los bancos centrales mantengan una política monetaria marcadamente expansiva y amistosa.

Es este precisamente uno de los principales factores de riesgo para el que los mercados no parecen estar preparados hoy en día: que por alguna razón se produzca un tensionamiento acusado y rápido de los tipos de interés de mercado y/o que los bancos centrales se vieran obligados a aplicar una política monetaria más restrictiva a lo largo de los próximos meses. Otro factor de riesgo a tener en cuenta es el geopolítico: evolución de las negociaciones entre Estados Unidos y China, escalada de tensión entre Estados Unidos e Irán, procesos electorales en numerosos países emergentes y, muy especialmente también, las elecciones presidenciales que tendrán lugar en noviembre en Estados Unidos.

En conjunto, la estrategia de inversión del fondo seguirá centrada en la identificación y aprovechamiento de las tendencias que puedan desarrollarse en los mercados de renta variable, renta fija y divisa, ya sean estas alcistas o bajistas en cada caso, y todo ello dentro de un límite de riesgo global contenido.

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
ES0L02006127 - REPO INVERISIS BANCO, S.A. -0,51 2020-01-02	EUR	216	12,44	0	0,00
ES0L02006127 - REPO INVERISIS BANCO, S.A. -0,41 2019-07-01	EUR	0	0,00	275	13,85
ES0L02004171 - REPO INVERISIS BANCO, S.A. -0,41 2019-07-01	EUR	0	0,00	275	13,85
ES0L02002142 - REPO INVERISIS BANCO, S.A. -0,41 2019-07-01	EUR	0	0,00	275	13,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02001177 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,41 2019-07-01	EUR	0	0,00	275	13,85
ES0L01912069 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,41 2019-07-01	EUR	0	0,00	275	13,85
ES0000012C46 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,52 2020-01-02	EUR	216	12,44	0	0,00
ES00000128X2 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,52 2020-01-02	EUR	216	12,44	0	0,00
ES00000127H7 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,52 2020-01-02	EUR	216	12,44	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,52 2020-01-02	EUR	216	12,44	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,52 2020-01-02	EUR	216	12,44	0	0,00
ES00000121L2 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,42 2019-07-01	EUR	0	0,00	275	13,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.299	74,64	1.648	83,10
TOTAL RENTA FIJA		1.299	74,64	1.648	83,10
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	0	0,00	39	1,94
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	39	1,94
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	39	1,94
ES0180681035 - PARTICIPACIONES Barclays Fondos	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0128211036 - PARTICIPACIONES Barclays Fondos	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0107501035 - PARTICIPACIONES Barclays Fondos	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0167147034 - PARTICIPACIONES Barclays Fondos	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0156580039 - PARTICIPACIONES Barclays Fondos	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0143591032 - PARTICIPACIONES Barclays Fondos	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0123646038 - PARTICIPACIONES Barclays Fondos	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0184914036 - PARTICIPACIONES Barclays Fondos	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0139398038 - PARTICIPACIONES Barclays Fondos	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0176361030 - PARTICIPACIONES Barclays Fondos	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0184674036 - PARTICIPACIONES Barclays Fondos	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0158313033 - 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		1.299	74,64	1.687	85,04
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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	0	0,00	41	2,05
BE0003818359 - ACCIONES FNG NV	EUR	0	0,00	40	2,00
DE000A161N30 - ACCIONES Edel AG	EUR	0	0,00	42	2,09
FR0004125920 - ACCIONES Amundi ABS	EUR	0	0,00	40	2,01
US87165B1035 - ACCIONES Synchronoss Technolo	USD	0	0,00	39	1,98
IT0004965148 - ACCIONES Moncler Spa	EUR	0	0,00	39	1,99
FI0009014377 - ACCIONES Orion OYJ Class B	EUR	0	0,00	40	2,03
US74144T1088 - ACCIONES T Rowe Price	USD	0	0,00	40	1,99
US5128071082 - ACCIONES Lam Research Corpora	USD	0	0,00	41	2,08
US7443201022 - ACCIONES Prudential Financial	USD	0	0,00	40	2,02
US59156R1086 - ACCIONES Metlife Inc	USD	0	0,00	39	1,98
US1156372096 - ACCIONES Brown-Forman	USD	0	0,00	39	1,99
US0936711052 - ACCIONES H&R Block Inc	USD	0	0,00	40	2,01
US2547091080 - ACCIONES Accs. Discover Finan	USD	0	0,00	39	1,98
NL0000379121 - ACCIONES Randstad Holding NV	EUR	0	0,00	40	2,02
AT0000831706 - ACCIONES Wienerberger	EUR	0	0,00	39	1,97
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	639	32,19
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	639	32,19
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	639	32,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.299	74,64	2.326	117,23

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 106.015.254,29 euros. De este volumen, 89.425.281,07 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 16.589.973,22 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -1650,43 y -1246,28 euros respectivamente, con un rendimiento total de -2896,71 euros.