

CARTERA SMART GESTION SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 917

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERSIS, 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.inversis.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6
28042 - Madrid
91-4001700

Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.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: 28/01/2000

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: 4 en una escala de 1 a 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la 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 estados miembros de la OCDE sujetos 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,49	0,28	1,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,16	-0,15	-0,14

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	2.833.922,00	2.969.617,00
Nº de accionistas	148,00	150,00
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	11.035	3,8940	3,5124	3,9677
2020	10.427	3,5111	2,8473	3,6157
2019	11.374	3,5882	3,5625	3,9506
2018	9.622	3,7259	3,5696	4,0040

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	0,65	0,92	1,57	0,65	0,92	1,57	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 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
10,91	3,72	6,93	16,82	-4,54	-2,15	-3,69	4,20	0,78

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,37	0,38	0,38	1,52	1,58	1,49	1,46

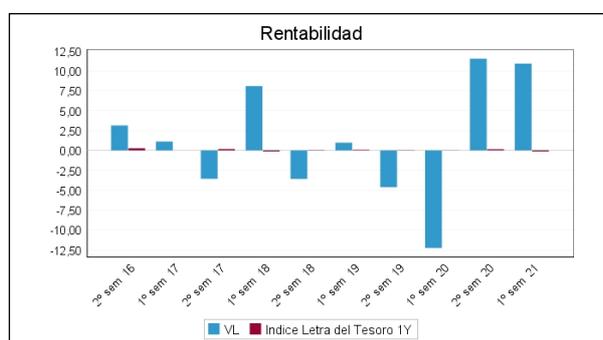
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.701	96,97	9.527	91,37
* Cartera interior	3.462	31,37	3.302	31,67
* Cartera exterior	6.980	63,25	6.020	57,73
* Intereses de la cartera de inversión	257	2,33	203	1,95
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2	0,02	2	0,02
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	384	3,48	865	8,30
(+/-) RESTO	-50	-0,45	34	0,33
TOTAL PATRIMONIO	11.035	100,00 %	10.427	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)	10.427	9.980	10.427	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,53	-6,20	-4,53	-19,87
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,22	10,78	10,22	3,96
(+) Rendimientos de gestión	11,97	11,60	11,97	13,07
+ Intereses	1,22	1,40	1,22	-4,08
+ Dividendos	0,63	0,44	0,63	58,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,87	1,24	0,87	-22,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,06	5,49	10,06	100,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,81	3,55	-0,81	-124,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,10	0,00	-0,10	0,00
± Otros resultados	0,09	-0,51	0,09	-119,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,74	-0,82	-1,74	132,63
- Comisión de sociedad gestora	-1,57	-0,65	-1,57	162,35
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	8,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,05	-11,03
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,74
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,07	70,29
(+) 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)	11.035	10.427	11.035	

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

3. Inversiones financieras

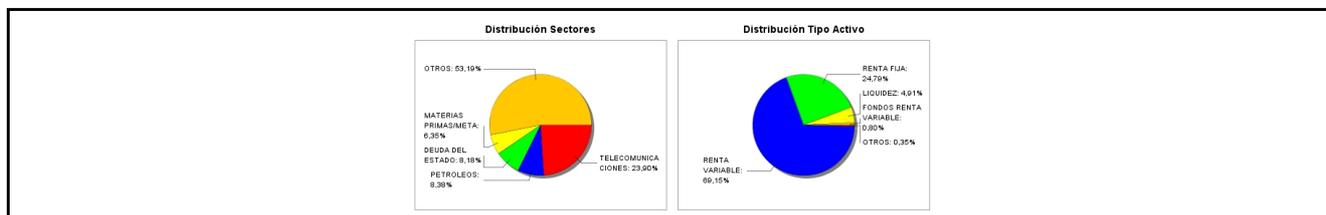
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	567	5,13	584	5,60
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	567	5,13	584	5,60
TOTAL RV COTIZADA	2.895	26,24	2.718	26,06
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	2.895	26,24	2.718	26,06
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	3.462	31,37	3.302	31,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.167	19,64	2.057	19,72
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	2.167	19,64	2.057	19,72
TOTAL RV COTIZADA	4.735	42,91	3.970	38,08
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	4.735	42,91	3.970	38,08
TOTAL IIC	88	0,80	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	6.991	63,35	6.026	57,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.453	94,72	9.328	89,46

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
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/21	2.442	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2442	
TOTAL OBLIGACIONES		2442	

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

a) La sociedad tiene 1 accionista significativo que mantiene una posición del 23,51% del patrimonio de la IIC.

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 2059 miles de euros. De este volumen, 1311 corresponden a renta variable, 748 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 19,26 % 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 0,05 % 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 IIC.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
El primer semestre del año deja claro que la recuperación económica sigue con su buena evolución. Las rentabilidades de los principales índices mundiales continúan subiendo y en muchos casos alcanzando máximos históricos. Se revisan de

nuevo al alza las previsiones de crecimiento a nivel mundial (OCDE, UE, FMI). Los segmentos más arriesgados de la renta fija mantienen su tendencia alcista y los beneficios empresariales sorprenden superando las estimaciones. En el lado negativo, los riesgos se centran en las crecientes tensiones inflacionistas y potencial tapering antes de lo esperado.

En el segundo trimestre, a diferencia del primero, las bolsas europeas se quedan atrás y el índice mundial es liderado por las subidas de las bolsas americanas. El sesgo tecnológico hace que el S&P 500 termine el semestre en +14,41%, igualando al Eurostoxx 50, el cual cierra con un +14,40%. Al contrario que al inicio de año, la rotación hacia valores cíclicos pierde fuerza para dar presencia a los valores de crecimiento, que no abandonan las fuertes subidas del año anterior. Las regiones emergentes consiguen subidas más moderadas, lastradas especialmente por el peso de China que únicamente consigue subir un +1,23% durante el semestre. El índice Nikkei 225 es uno de los índices más rezagados acabando con una revalorización mucho más moderada (+4,91%) en los seis primeros meses.

En renta fija, durante todo el 2021 las miradas han estado fijas en la curva de tipos americana y en la TIR del US Treasury a 10 años, que tocó máximos anuales a mediados de marzo en la zona 1,75% para posteriormente retroceder hasta la zona de 1,47%. Los pronósticos iniciales de los analistas la sitúan en la zona del 2% a finales del año. El ligero retroceso de la rentabilidad del bono es consecuencia de una posible recuperación económica algo más lenta de lo esperado y una mayor probabilidad de retrasos en las actuaciones de la FED. En Europa también se ha asistido a cierta volatilidad en el Bund Alemán a 10 años.

Los diferenciales de crédito de los bonos corporativos de peor calidad crediticia (high yield) han continuado estrechándose hasta zonas de mínimos. Las tiras de los segmentos más arriesgados reflejan que las rentabilidades esperadas a vencimiento están en mínimos de los últimos veinte años, tanto para los bonos americanos como europeos.

Los indicadores macroeconómicos adelantados, tanto en pedidos como de confianza, han continuado mostrando una gran fortaleza subiendo mes a mes. Todo ello se debe a una continuación en la recuperación económica y al gran avance en las campañas de vacunación, donde las inmunidades de grupo están cada vez más cerca. Si bien es cierto que, en los últimos datos de junio, se reflejan un ligero aplanamiento de la tendencia alcista y divergencia entre diferentes regiones. La reapertura económica y el crecimiento esperado se están reflejando en los datos de inflación. En los últimos meses se han combinado diferentes factores provocando subidas en índices de precios. Entre ellos destacamos las subidas de los salarios pagados, el alza de las materias primas, la apreciación del yuan, la escasez de componentes básicos para la producción como los semiconductores e incrementos en el precio de la electricidad.

En el mes de mayo la inflación de EEUU tocó el 5% (nivel más alto de los últimos 28 años) y el IPC subyacente el 3,8%. Aun con todo ello, la Reserva Federal insiste en que se trata de una subida transitoria y está más atenta a los datos de empleo, marcando como objetivo pasar del 6% de tasa de desempleo a cotas más cercanas al 4% (niveles pre-covid). Todo hace indicar que las conversaciones para el tapering en USA están empezando. Se espera que la reunión de los Bancos Centrales de Jackson Hole sea relevante en dicho asunto. Las expectativas del mercado son que se anuncie durante el 4º trimestre de 2021 para comenzar durante el año 2022. Lo cual, marcará la posible subida de tipos, que vendrá después de retirar todos los estímulos monetarios impuestos por la FED.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre hemos mantenido estable la exposición a renta variable, centrando la operativa en tomar beneficios y en abrir nuevas posiciones.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio de la SICAV en el Primer Semestre aumentó en un 5,84% hasta 11.035.179 euros, y el número de accionistas disminuyó en 2 lo que supone un total de 148 accionistas a fecha del informe.

La rentabilidad de la SICAV durante el primer semestre ha sido de un 10,91%.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,75% del patrimonio medio de la SICAV. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,65% 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, tasas de registros oficiales...)

Todos los gastos soportados por la IIC fueron gastos directos

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez de la SICAV, durante el periodo ha sido de un -

0,15%.

Los rendimientos de gestión del Primer Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 11,97 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,87 % a renta fija, 10,06 % renta variable, -0,81 % derivados, -0,1 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 1,95 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

n/a

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el semestre tomamos beneficios totales o parciales en valores como Intel, Naturgy, BBVA, Santander, Axa, BNP, Repsol, OMV, Royal Dutch, BP, Acerinox, Anglo American, etc. Igualmente, incrementamos o iniciamos posición en Gilead, Mapfre, Prosegur, Logista, Barrick Gold, Lumentum, Subaru, V Technology, Chiyoda, etc.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

No tenemos Inversiones del artículo 48,1,j

Tenemos una inversión de dudoso cobro, en concreto unas obligaciones Thomas Cook valoradas a cero y de las que no esperamos obtener tasa de retorno a corto plazo.

No tenemos Productos estructurados

El fondo invierte aproximadamente un 6% del patrimonio en la gestora Blackrock como principal posición en otras IIC, en concreto a través de iShares Physical Gold ETC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

La SICAV hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

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 a un 4,4 % 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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 DE LA IIC.

En el siguiente semestre esperamos mantener los actuales niveles de inversión en renta variable, confiando en una progresiva reapertura de las economías y el reflejo positivo de ello en las acciones en cartera.

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
ES0305063010 - RENTA FIJA Sidecu 5,00 2025-03-18	EUR	271	2,45	288	2,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		271	2,45	288	2,76
ES0205037007 - RENTA FIJA EYSA 6,88 2021-07-23	EUR	296	2,68	296	2,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		296	2,68	296	2,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		567	5,13	584	5,60
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		567	5,13	584	5,60
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	18	0,17
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	9	0,09
ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU	EUR	136	1,23	0	0,00
ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit	EUR	0	0,00	108	1,03
ES0105043006 - ACCIONES Naturhouse Health, S	EUR	172	1,56	160	1,53
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	80	0,73	70	0,67
ES0105022000 - ACCIONES Applius Services, S.A	EUR	93	0,84	102	0,98
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	720	6,53	801	7,68
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	185	1,68	110	1,05
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	136	1,23	121	1,16
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	95	0,86	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	135	1,22	121	1,16
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	24	0,22	24	0,23
ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión	EUR	109	0,99	85	0,81
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	47	0,43	78	0,75
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	432	3,92	321	3,08
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	0	0,00	76	0,73
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	66	0,60	146	1,40
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	269	2,44	263	2,52
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	66	0,60	106	1,02
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	128	1,16	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.895	26,24	2.718	26,06
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		2.895	26,24	2.718	26,06
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		3.462	31,37	3.302	31,66
US105756BT66 - RENTA FIJA República de Brasil 8,50 2024-01-05	BRL	693	6,28	683	6,55
US105756BL31 - RENTA FIJA República de Brasil 12,50 2022-01-05	BRL	0	0,00	203	1,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		693	6,28	886	8,50
US105756BL31 - RENTA FIJA República de Brasil 12,50 2022-01-05	BRL	210	1,90	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		210	1,90	0	0,00
XS1075314911 - RENTA FIJA America Movil SAB 7,13 2024-12-09	MXN	234	2,12	242	2,32
XS1589970968 - RENTA FIJA DIA 0,88 2023-04-06	EUR	561	5,09	460	4,41
XS0860706935 - RENTA FIJA America Movil SAB 6,45 2022-12-05	MXN	469	4,25	469	4,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.264	11,46	1.170	11,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.167	19,64	2.057	19,72
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		2.167	19,64	2.057	19,72
ZAE000296554 - ACCIONES Thungela Resources L	GBP	0	0,00	0	0,00
JP3528600004 - ACCIONES Chiyoda Corp	JPY	74	0,67	0	0,00
JP3829900004 - ACCIONES V Technology Co Ltd	JPY	81	0,74	0	0,00
JP3539230007 - ACCIONES TS Tech Co Ltd	JPY	87	0,79	0	0,00
JP3625000009 - ACCIONES Tokuyama Corp	JPY	72	0,66	0	0,00
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD Corp	USD	48	0,43	0	0,00
JP3269600007 - ACCIONES Kuraray Co Ltd	JPY	81	0,74	0	0,00
US55024U1097 - ACCIONES Lumentum Hold Inc	USD	145	1,32	136	1,30
DE000ENER6Y0 - ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	133	1,21	158	1,51
JP3684000007 - ACCIONES Nittoh Corp	JPY	63	0,57	0	0,00
NL0012650360 - ACCIONES RHI Magnesita NV	GBP	62	0,56	94	0,91
MHY206761055 - ACCIONES Petra Diamonds LTD	USD	123	1,11	53	0,51
AU000000S320 - ACCIONES South32 Ltd	AUD	101	0,92	107	1,02
JP3579800008 - ACCIONES Tokyo Steel Manufact	JPY	156	1,41	82	0,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B1FW5029 - ACCIONES Hochschild Mining Pl	GBP	46	0,41	0	0,00
CH0000816824 - ACCIONES OC Oerlikon Corp AG	CHF	78	0,71	88	0,84
CA49741E1007 - ACCIONES Kirkland Lake Gold	USD	128	1,16	94	0,90
IL0010823792 - ACCIONES Tower Semiconductor	USD	107	0,97	80	0,77
MHY7542C1306 - ACCIONES Scorpio Tankers Inc.	USD	154	1,40	58	0,55
IE00B4ND3602 - ACCIONES ETC Ish Phys Gold\$	USD	607	5,50	802	7,69
CA11777Q2099 - ACCIONES B2Gold Corp	USD	48	0,43	0	0,00
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	83	0,75	0	0,00
JE00B5TT1872 - ACCIONES Centamin PLC	GBP	151	1,37	177	1,70
JP3814800003 - ACCIONES Subaru Corp	JPY	73	0,67	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	71	0,64	0	0,00
BE0003846632 - ACCIONES Thrombogenics NV	EUR	87	0,79	89	0,86
GB00BK1PTB77 - ACCIONES Aggreko	GBP	0	0,00	94	0,91
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	267	2,42	160	1,53
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	71	0,64	87	0,83
AT0000743059 - ACCIONES Accs. OMV AG	EUR	255	2,31	283	2,71
US0028962076 - ACCIONES Accs. Abercrombie	USD	2	0,02	1	0,01
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	123	1,12	194	1,86
DE0006204407 - ACCIONES Midea Electric Neth.	EUR	113	1,02	79	0,76
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	53	0,48	86	0,83
DE000KSA8888 - ACCIONES K+S AG	EUR	0	0,00	88	0,84
GB0030913577 - ACCIONES Gilead Sciences PLC-W/I	GBP	515	4,67	337	3,23
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	98	0,89	135	1,29
US4581401001 - ACCIONES Intel Corporation	USD	0	0,00	67	0,65
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	109	0,99	77	0,74
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	98	0,89	0	0,00
GB0007980591 - ACCIONES BP Amoco	GBP	0	0,00	95	0,91
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	169	1,53	171	1,64
TOTAL RV COTIZADA		4.735	42,91	3.970	38,08
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		4.735	42,91	3.970	38,08
IE00B4NCWG09 - PARTICIPACIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	88	0,80	0	0,00
TOTAL IIC		88	0,80	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		6.991	63,35	6.026	57,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.453	94,72	9.328	89,46
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1531306717 - RENTA FIJA Accs. Thomas Cook Gr 2,95 2022-06-15	EUR	2	0,01	2	0,01

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 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 10.352.416,20 euros. Este volumen se corresponde con operaciones con un vencimiento de un día, cuyo rendimiento fue de -215,20 euros.