

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

Nº Registro CNMV: 4179

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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](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**

[oscar.rodriguez@inverdis.com](mailto: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](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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,09	0,58	0,00

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-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	3.591.997,00	4.060.695,00
Nº de accionistas	862,00	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	23.828	6,6337	6,5492	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	0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

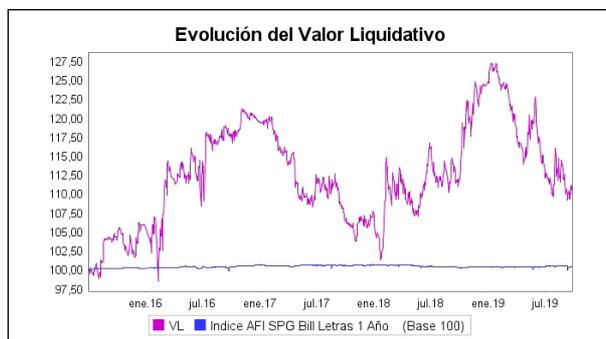
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
-11,03	-3,18	-4,24	-4,04	11,05	15,04	-9,52	12,81	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,34	0,34	0,33	0,34	1,34	1,35	1,39	0,00

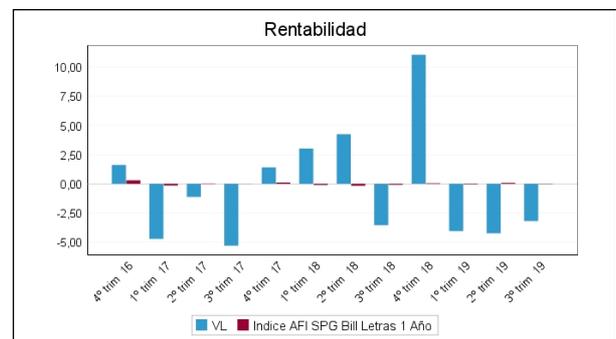
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	17.835	74,85	23.198	83,38
* Cartera interior	17.653	74,09	21.485	77,22
* Cartera exterior	183	0,77	1.714	6,16
* Intereses de la cartera de inversión	-1	0,00	-1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.672	19,61	2.521	9,06
(+/-) RESTO	1.321	5,54	2.104	7,56
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>23.828</b>	<b>100,00 %</b>	<b>27.823</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)	27.823	28.399	29.069	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-11,98	2,32	-7,01	-579,35
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,26	-4,37	-11,75	-30,58
(+) Rendimientos de gestión	-2,85	-3,98	-10,60	-33,32
+ Intereses	-0,07	-0,06	-0,16	8,37
+ Dividendos	0,05	0,42	0,53	-89,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,00	0,65	1,99	-386,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,97	-4,94	-13,15	-81,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,14	-0,05	0,18	-354,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,39	-1,15	-2,48
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,30	-0,90	-6,13
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-5,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,06	-0,17	17,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,46
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-75,87
(+) 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>23.828</b>	<b>27.823</b>	<b>23.828</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

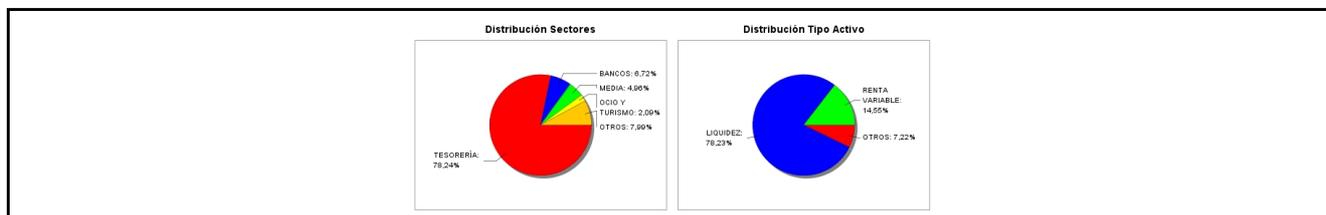
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	14.369	60,30	17.978	64,62
TOTAL RENTA FIJA	14.369	60,30	17.978	64,62
TOTAL RV COTIZADA	3.284	13,77	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	3.284	13,77	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	17.653	74,07	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	183	0,77	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	183	0,77	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	183	0,77	1.714	6,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.836	74,84	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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		71	
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emni 100 20/12/19	16.266	Inversión
DAX	V/ Futuro s/DAX 20/12/2019	7.765	Inversión
Total subyacente renta variable		24031	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		24031	

#### 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

C) Tanto la Gestora "INVERGIS GESTION, S.A., S.G.I.I.C.", como el Depositario "BANCO INVERGIS S.A.", pertenecen al grupo INVERGIS, y están plenamente integrados en el mismo, aunque observan rigurosamente las disposiciones legales vigentes sobre incompatibilidades.

D) La sociedad ha realizado operaciones en el que el depositario ha actuado como vendedor o comprador por un volumen total de 445,15 millones de euros en 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 han experimentado un ligero ascenso durante el tercer trimestre de 2019 con rentabilidades sobre el 1%. 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 sin acuerdos, un Brexit que debe resolverse antes del 31 de octubre y tampoco hay acuerdos, 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, etc.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera de Smart Social SICAV se ha configurado de forma muy conservadora desde principios de año tomando posiciones alcistas en un 40% de la cartera y posiciones de cobertura con futuros de otro 40% de la cartera. También hemos tenido una posición del 15% en futuros de EUR/USD. Durante el tercer trimestre se ha seguido aumentando el riesgo deshaciendo las posiciones alcistas e incrementando progresivamente las posiciones bajistas hasta alcanzar un 13% de la cartera en posiciones alcistas en acciones y un 85% en posiciones bajistas con futuros de índices. Siempre en activos de máxima liquidez

#### c) Índice de referencia.

Smart Social Sicav obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre de -3,18%. Smart no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 3,050% por debajo, ello quiere decir que se ha comportado pero que la inversión en letras.

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

El patrimonio de la SICAV en el tercer trimestre decreció en un -14,36% cerrando el trimestre con un patrimonio de 23.828.119,39 euros. Indicar que la bajada de patrimonio se debe principalmente a la salida de patrimonio, siendo el 3,07% de pérdida de patrimonio como consecuencia de la rentabilidad, por lo que el 11,28% se debe a salida neta de capital.

El número de partícipes decreció en 23 lo que supone un total de 864 partícipes a fecha del fin de trimestre. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 3.18% negativa y la rentabilidad acumulada del año 2.019 ha quedado en un -11,03%, y desde su constitución del 10,56%

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,351% del patrimonio medio de la SICAV. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,303% y la comisión de depósito un 0,025%. El resto de gastos soportados por la SICAV, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

La SICAV ha registrado en el tercer trimestre una rentabilidad del -3,18% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 1,42%.

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 tercer trimestre 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%. A finales del trimestre solo mantenemos en cartera Sabadell, Melià y Mediaset ponderando un 13% de la cartera. También hemos incrementado ligeramente posiciones bajistas en futuros de Dax y Nasdaq. A finales del trimestre mantenemos posición bajista en DAX y Nasdaq ponderando sobre un 85% del global 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 tercer trimestre del año.

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Los derivados que se han usado a lo largo del tercer trimestre del 2019, han sido mayoritariamente, derivados sobre índices (Futuros del Dax, Futuros del Nasdaq), mayoritariamente en posiciones cortas. Hay que indicar que, en los primeros meses del año, se usaron como coberturas de las posiciones largas en contado. Sobre la adquisición temporal de activas, 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 trimestre supuso un 97,58% 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 tercer trimestre 6 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 trimestre, ha sido de 10,68%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre 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
<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
ES0L02009113 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,53 2019-10-02	EUR	2.395	10,05	0	0,00
ES0L02006127 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,41 2019-07-01	EUR	0	0,00	2.996	10,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02004171 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,53 2019-10-02	EUR	2.395	10,05	0	0,00
ES0L02004171 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,41 2019-07-01	EUR	0	0,00	2.996	10,77
ES0L02002142 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,53 2019-10-02	EUR	2.395	10,05	0	0,00
ES0L02002142 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,41 2019-07-01	EUR	0	0,00	2.996	10,77
ES0L02001177 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,41 2019-07-01	EUR	0	0,00	2.996	10,77
ES0L01912069 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,41 2019-07-01	EUR	0	0,00	2.996	10,77
ES00000128X2 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,54 2019-10-02	EUR	2.395	10,05	0	0,00
ES0000012A97 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,54 2019-10-02	EUR	2.395	10,05	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,54 2019-10-02	EUR	2.395	10,05	0	0,00
ES00000121L2 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,42 2019-07-01	EUR	0	0,00	2.996	10,77
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>14.369</b>	<b>60,30</b>	<b>17.978</b>	<b>64,62</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>14.369</b>	<b>60,30</b>	<b>17.978</b>	<b>64,62</b>
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	1.183	4,96	1.279	4,60
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	1.602	6,72	1.640	5,89
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	498	2,09	588	2,11
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.284</b>	<b>13,77</b>	<b>3.507</b>	<b>12,60</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.284</b>	<b>13,77</b>	<b>3.507</b>	<b>12,60</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>17.653</b>	<b>74,07</b>	<b>21.485</b>	<b>77,22</b>
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>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	57	0,24	54	0,19
US0977934001 - ACCIONES Bonanza Creek	USD	6	0,03	6	0,02
US13057Q2066 - ACCIONES California Resources	USD	66	0,27	121	0,44
US2479162081 - ACCIONES Denbury Resources In	USD	55	0,23	55	0,20
US3696041033 - ACCIONES General Electric	USD	0	0,00	1.478	5,31
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>183</b>	<b>0,77</b>	<b>1.714</b>	<b>6,16</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>183</b>	<b>0,77</b>	<b>1.714</b>	<b>6,16</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>183</b>	<b>0,77</b>	<b>1.714</b>	<b>6,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>17.836</b>	<b>74,84</b>	<b>23.199</b>	<b>83,38</b>

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total