

**IF GLOBAL MANAGEMENT, FI**

Nº Registro CNMV: 5278

**Informe Semestral del Primer Semestre 2022****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 N/D.**

**La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO**

Fecha de registro: 13/07/2018

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

**Descripción general**

Política de inversión: Se invertirá entre 50%-100% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en no armonizadas) pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invertirá, directa o indirectamente, entre 0-100% de la exposición total, en renta variable y/o renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos).

La renta variable será principalmente de alta capitalización bursátil, pudiendo invertir puntualmente en media/baja capitalización bursátil (inferior a 8.000 mill. de euros). No se establece limitación en cuanto a la calidad crediticia de los emisores/mercados, pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0-5 años.

**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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,87	0,45	1,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,55	-0,48	-0,55	-0,46

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 Participaciones	1.042.339,52	1.072.508,99
Nº de Partícipes	147	139
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,4	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	9.885	9,4839
2021	11.150	10,3959
2020	8.220	9,4977
2019	7.107	9,3329

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	0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio			
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio			

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,77	-7,74	-1,11	3,19	-0,04	9,46	1,77	5,12	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-2,42	16-06-2022	-2,42	16-06-2022	-6,18	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	2,09	13-05-2022	2,16	16-03-2022	4,53	24-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,59	14,47	10,39	7,92	6,51	7,23	16,77	4,15	
<b>Ibex-35</b>	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22	34,16	12,41	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,58	0,71	0,38	0,20	0,75	0,39	0,41	0,16	
<b>BENCHMARK IF GLOBAL FI</b>	11,41	12,87	9,78	7,94	5,69	6,66	17,79	5,89	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,88	7,88	7,70	7,86	8,18	7,86	9,45	5,62	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

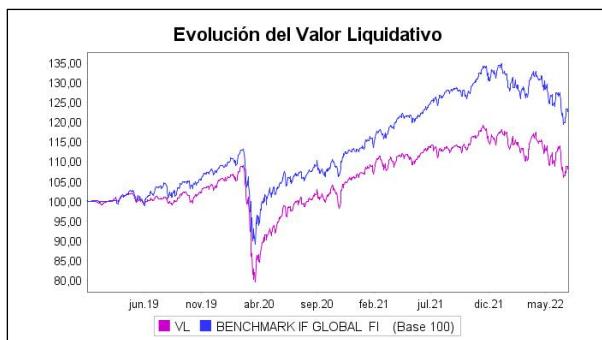
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,18	0,58	0,60	0,57	0,57	2,32	2,30	2,21	

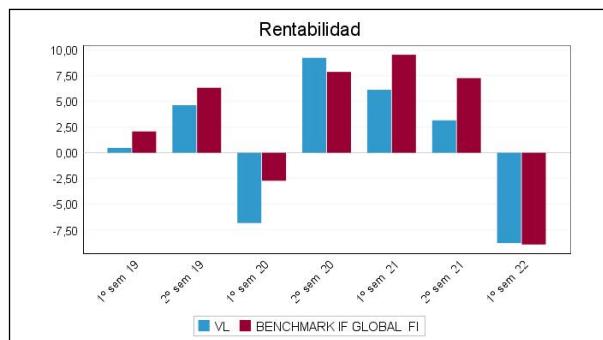
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	58.405	340	-4,05
Renta Variable Mixta Euro	4.215	216	-3,45
Renta Variable Mixta Internacional	63.364	413	-8,45
Renta Variable Euro	21.420	423	-10,88
Renta Variable Internacional	397.944	9.988	-21,78
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	42.380	367	-5,90
Global	51.272	1.424	-7,20
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	638.999	13.171	-16,13

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.003	80,96	9.037	81,05
* Cartera interior	920	9,31	1.462	13,11
* Cartera exterior	7.083	71,65	7.575	67,94
* 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)	1.922	19,44	2.119	19,00
(+/-) RESTO	-40	-0,40	-6	-0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.885</b>	<b>100,00 %</b>	<b>11.150</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.150	9.883	11.150	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,10	8,78	-3,10	-134,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,16	3,21	-9,16	-378,40
(+ ) Rendimientos de gestión	-8,08	4,24	-8,08	-285,89
+ Intereses	0,02	0,04	0,02	-39,47
+ Dividendos	0,22	0,20	0,22	10,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,06	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,67	2,39	-4,67	-291,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-99,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,65	1,57	-3,65	-326,48
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	7.985,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,08	-1,06	-1,08	-0,42
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	-3,85
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,07	-0,13	79,78
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	1,63
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,03	-42,38
(+ ) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-93,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,03	0,00	-93,14
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.885	11.150	9.885	

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

### 3. Inversiones financieras

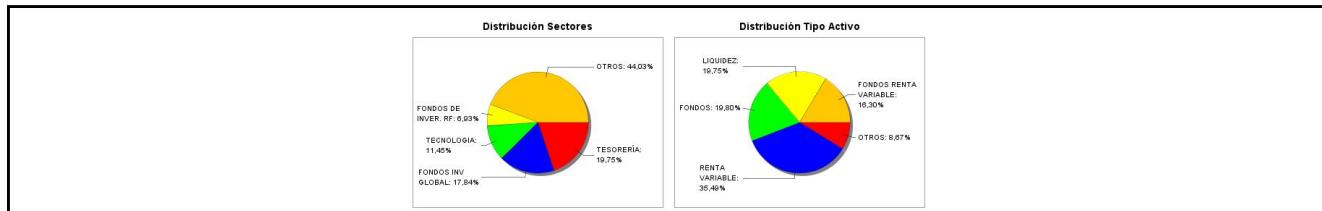
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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 ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	70	0,71	26	0,24
TOTAL RENTA FIJA	70	0,71	26	0,24
TOTAL RV COTIZADA	402	4,07	284	2,55
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	402	4,07	284	2,55
TOTAL IIC	449	4,54	1.151	10,33
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	920	9,32	1.462	13,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION 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	3.107	31,42	2.312	20,72
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.107	31,42	2.312	20,72
TOTAL IIC	3.976	40,21	5.262	47,21
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.083	71,63	7.575	67,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.003	80,95	9.037	81,05

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 período (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del período.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 33316 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 8280 miles de euros. De este volumen, 2335 corresponden a renta variable, 5034 a operaciones sobre otras IIC 911 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 80,32 % 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 0,17 % 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.

Hay que remontarse a 1970 para encontrar un primer semestre tan malo para la inversión en los mercados financieros, como el del primer semestre de 2022. El Nasdaq Composite acumula un descenso anual aproximado del -30,01%, el SP500 del -20,97% y el Eurostoxx50 un -20%.

Ni siquiera la renta fija se salva, de tal manera que el mercado de bonos globales, ha caído algo más del -14%, la mayor pérdida histórica en un período de seis meses.

Peor suerte han corrido otro tipo de pseudoactivos, como las criptomonedas ó el fondo Ark Innovation, conocido mundialmente por su estrategia de trasformación tecnológica, los cuales han caído más de un 70% respectivamente. En vista de lo anterior, algo (no muy bueno) debe estar pasando. De forma resumida: el riesgo de recesión unido a

provocado por una inflación indomable, en un ciclo de subidas de tipos de interés.

Para intentar parar este desenfreno inflacionista, la Reserva Federal estadounidense no ha escatimado esfuerzos en endurecer de manera dramática su política monetaria, donde probablemente acabe generando una ralentización en el crecimiento económico y fortalezca el USD, lo que a su vez ejercerá presión sobre los beneficios de los negocios internacionales de las multinacionales.

¿Después de este panorama internacional tan sombrío, podríamos tener un rebote en el 2º semestre del año?

- Desde una perspectiva histórica en los mercados financieros, estamos en la 2ª peor caída en la historia en un 1er semestre. Estamos dentro de las 5 peores caídas en la historia, y todas ellas acabaron el año mejor.

- Con las recientes subidas de tipos para controlar la inflación, lo lógico es que la inflación se empiece a reducir. Y entonces la Reserva Federal tendrá margen, al menos, para señalar que no habrá más subidas de tasas.

Conforme a estos pronósticos, moveremos nuestra cartera en el próximo semestre de 2022 y seguiremos enfatizando nuestra gran ventaja competitiva de poder hacer una gestión muy activa a lo largo del tiempo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En general, y como resumen, los diferentes índices globales han acabado el 1ºSemestre de 2022 con las siguientes rentabilidades:-7,95% Ibex35, -19,98% Eurostoxx50, -30,01% Nasdaq Composite, -20,97% SP 500.

Dentro de IF Global Management, hemos sabido afrontar dicho periodo, controlando la volatilidad y el riesgo, tal es así, que hemos terminado el semestre con una rentabilidad del -8,77%. Esta situación nos ha llevado, un trimestre más, a tener una alta actividad en las carteras, con el objetivo de seguir incrementando el valor intrínseco del fondo, para maximizar el potencial de revalorización de éste, a futuro. Fruto de los recientes movimientos, la cartera del fondo presentan una excelente situación financiera, combinado con unos múltiples de valoración de beneficios muy buenos, lo que hace augurar la posibilidad de obtener muy buenos resultados a futuro

¿Qué decisiones han sido las que nos han llevado a controlar la volatilidad y las caídas en el fondo?

Comenzamos el año disminuyendo en un 10% la exposición a renta variable ante la incertidumbre que provocada por un endurecimiento de las políticas monetarias para reducir la inflación. Además rotamos levemente los activos de riesgos hacia materias primas y energía. Además redujimos levemente también la exposición en renta fija a I.p. por la subida en los tipos de interés a nivel global.

A lo largo del segundo trimestre hemos vuelto a aumentar la exposición en renta variable a través de recompras de los activos en cartera y dadas las caídas medias que acumulaban.

En el punto 10 desarrollaremos más en profundidad nuestra previsión de mercado para este próximo 3T 2022 y las correspondientes actuaciones en el IF GLOBAL.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de -8,77 %, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -1,21%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre disminuyó en un 11,34% hasta 9.885.464 euros, y el número de participes aumentó en 8 lo que supone un total de 147 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un -8,77%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 1,18% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,87% y la comisión de depósito un 0,05%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

El 0,97% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,21% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC.

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 del fondo, durante el periodo ha sido de un -0,55%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -4,67 % renta variable,-3,65 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,24 % 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.

Los rendimientos de gestión del Primer Semestre respecto al periodo anterior han disminuido en un -8,08 %, tal y como se

refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del -8,77 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -7,2%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -16,13%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entradas 1S 2022

En la parte de Fondos y ETF:

- China Consumer FUND Y ACC EUR: Entrada en fondo de RV China, sobre todo empresas de gran capitalización. Incrementamos nuestra posición en RV emergente de cara al posible rebote del mercado chino.
- Lyxor Etif Dax: Entramos en ETF que replica índice alemán, por momento técnico y aprovechando las caídas tan pronunciadas provocadas por la guerra de Ucrania.
- Etfs Physical Palladium Etc: Entramos en ETF que replica el precio del paladio, por momento de mercado y de una manera especulativa por análisis técnico. PO del paladio 2500\$.

En la parte de Renta Variable:

- Meta: Entrada por caídas del mercado y buenos fundamentales.
- Apple Computer: Entramos en empresa EEUU tecnológica por excelencia, para completar nuestro asset en sector de empresas de calidad y beneficios recurrentes. Vemos un PO de 250 \$.
- Mty Food Group Inc: Entramos en empresa Canadiense, del sector restauración, pensamos que tiene muy buenos fundamentales, poca deuda.
- Nagarro: Entramos en empresa alemana, sector servicios informáticos, de calidad para cada uno de sus clientes. Tiene pensado hacer varias compras de empresas del sector para seguir creciendo. Vemos un PO en 220 euros.
- Inditex: Entramos en empresa española sector ropa y textil, globalizada.
- Kraft Heinz Holding: Entramos en empresa de EEUU, resultado de la fusión proyectada por la compañía multinacional Kraft Foods y el gigante de las salsas Heinz. Se convirtió en la quinta mayor compañía de alimentos y bebidas del mundo y la tercera más grande de Estados Unidos. Con crecimientos estables y recurrentes, deuda alta pero controlada. Buen dividendo cercano al 5%. La valoramos con un PO de 65-70\$.
- Louis Vuitton Lvmh: Entramos una empresa francesa de marroquinería de lujo especializada en artículos de viaje que vende a través de boutiques independientes, departamentos en almacenes de alta gama y a través de la sección de comercio electrónico en su sitio web. Los últimos años ha sido nombrada como la marca de lujo más valiosa del mundo. Beneficios recurrentes, poco afectados por inclemencias del mercado. Dividendo cercano al 2%. La valoramos con un PO de 800 euros.

En cuanto a Renta Fija: no se han producido nuevas entradas.

Recompras 1S 2022.

En la parte de Fondos y ETF:

- Independance et Expansion Sicav France Small I Cap: Incrementamos posición en fondo de RV Francia ,en concreto small caps, por sus sectores más cíclicos y con más potencial a largo plazo.
- Cobas Internacional: Incrementamos posición en fondo de RV Internacional, por su enfoque más cíclico y que potencia sobre todo el sector de las materias primas.
- Jupiter Dynamic Bond I ACC EUR: Incrementamos posición en fondo de RF global con vistas al largo plazo, para aprovechar las caídas producidas de los últimos meses por la alta inflación y las posibles subidas de tipos de los bancos centrales.
- Gestión Boutique III Galaxy Internacional: Incrementamos posición en nuestra parte de RV Global, aprovechando las caídas del mercado provocadas por la inflación y la guerra de Ucrania.
- MS Us Growth zh acc eur: Incrementamos posición por caídas del mercado, donde vemos que el mercado tecnológico ya ha llegado a un nivel de caída muy importante, donde por valoración de sus activos no se corresponde con esta caída y vemos oportunidad de cara al largo plazo.
- Vanguard US 500 Stock eur: Incrementamos posición por caídas del mercado y por ver ya niveles alcanzados en el mercado USA que no se corresponden con la valoración de sus activos.

En cuanto a la Renta Variable:

- Alibaba Group Holding ADR: Vemos a Alibaba con mucho potencial por delante, seguimos situando su PO cerca de 250\$.
- Xpeng INC: Los resultados último trimestre fueron un 125% mejores con respecto a año anterior. A principios de año 2021 Xpeng era el 4º vendedor de vehículos eléctricos en China en estos momentos ha subido al 2º puesto. Mucho futuro por delante. PO 80\$.
- Alphabet Inc Class C: Incrementamos posición por caídas del mercado producidas por la alta inflación y posibles subidas de tipos de los bancos centrales. Los resultados último trimestre fueron inmejorables, seguimos confiado 100% en la empresa por eso decidimos incrementar. PO 3500 \$.
- Dole PLC: PO 30\$.
- Enghouse Systems: Incrementamos posición por caídas del mercado producidas por la alta inflación y la guerra de Ucrania. Vemos potencial en la compañía a medio plazo y por eso decidimos incrementar. PO 65 \$.
- Amd: Incrementamos posición. Los resultados del último trimestre batieron las estimaciones tanto en ingresos como en beneficios, seguimos confiado 100% en la empresa por eso decidimos incrementar. PO 180 \$.
- Amazon: Incrementamos posición por caídas del mercado producidas por la alta inflación y posibles subidas de tipos de los bancos centrales. PO 4000 \$.
- Gdi Integrated: Incrementamos posición porque vemos que ha cumplido en sus últimos resultados remarcando su crecimiento trimestral, empresa con muy buenos fundamentales y sólidos, le damos un PO en 100 CAD.
- Microsoft Corp: Incrementamos posición con un PO 400 \$.
- Visa: Incrementamos posición por caídas del mercado. Resultados mejores de lo esperado y subiendo beneficios en prácticamente todos los aspectos de su negocio, cumplirá con creces su "guidance" para este 2022. PO 280\$.
- Berkshire Hathaway b: Incrementamos posición por caídas del mercado. Pensamos que es el momento de seguir incrementando, en el largo plazo. Vemos un PO de 400 \$.

En la parte de Renta Fija: no se han producido recompras.

Venta Total 1S 2022:

En la parte de Fondos y ETF:

- Gam Star Credit Opportunities a acc eur: Vendimos nuestra posición por reducir nuestra posición en RF, producidas por la alta inflación y las posibles subidas de tipos de los bancos centrales. Vemos otras mejores oportunidades en estos momentos y decidimos vender el fondo.
- Comgest Growth Asia z acc eur Vendimos nuestra posición por no obtener los resultados que queríamos y ver otras mejores oportunidades en otros activos.
- Etfs Physical Palladium Etc: Vendimos nuestra posición en el ETF del paladio, por haber alcanzado nuestros objetivos previstos y no ver más recorrido a corto plazo. (Se vendió la 1ª operación en el 1T 2022, ahora tenemos otra posición en el ETF en curso)
- Lyxor Etf Dax: Vendimos nuestra posición en el ETF del DAX a mitad de enero, pensamos que el recorrido a corto plazo en el índice estaba agotado, por eso decidimos venderlo con una buena revalorización, lo usamos de una manera táctica, viendo como están los mercados y que se han producido caídas importantes en cualquier momento seguramente entraremos otra vez.
- Etf Ishares edge Msci Usa Value: Vendimos nuestra posición en el ETF de compañías Value de USA, por recorrido a corto plazo agotado y con una buena revalorización.
- Fidelity European Dynamic Growth: Vendimos 100% nuestra posición por reducir nuestra posición en RV europea, por la alta revalorización acumulada en el activo, y porque a corto plazo no le vimos recorrido, producido por un entorno de mercado desafiante, con la inflación desbocada, subidas de tipos anticipándose tanto en USA como Europa y un tablero geopolítico complicado.
- Jpm Us Small Cap Growth c acc: Vendimos 100% nuestra posición por reducir nuestra posición en RV USA de pequeñas compañías, y porque no ha cumplido con nuestras expectativas de revalorización.
- Lyxor Etf Daily Double Short Bond: Vendimos 100% nuestra posición en el ETF doble inverso del bono alemán 10 años lo utilizamos de una manera táctica, pensando en que la rentabilidad del bono pasaría a ponerse en positivo, y por momento de mercado, y nos ha salido muy bien la operativa con ganancias superiores al 7%, como dato a remarcar.
- B&H Flexible fi: Vendemos 100% la posición por ya haber cumplido con su objetivo cuando empezamos a operar con el fondo, y vemos otros fondos de su misma categoría con más potencial para próximos meses.

- Ishares Divers Commodity Swap Etf: Vendemos 100% de la posición por cumplir con los objetivos establecidos e ir reduciendo nuestra parte de materias primas pensando que puede haber alcanzado su pico en este entorno de mercado.

En la parte de Renta Variable:

- Shinnihon Corp: Vendimos 100% nuestra posición en la empresa japonesa industrial, por no cumplir con el precio objetivo determinado, tanto por fundamentales como por entorno de mercado hemos preferido que era el momento de venderla.

- Starbucks Corp: Vendimos 100% nuestra posición en la empresa USA de cafeterías, por no cumplir con el precio objetivo determinado, los últimos resultados no han cumplido con las estimaciones y pensamos que el recorrido a medio plazo va a ser muy limitado, tanto por crecimiento de beneficios como de márgenes.

- Abn Amro Group: Vendimos 100% nuestra posición en el banco holandés, por no cumplir con el precio objetivo determinado, tanto por fundamentales como por entorno de mercado hemos preferido que era el momento de venderla.

En la parte de Renta Fija: no se han producido ventas.

Venta Parcial 1S 2022:

En la parte de Fondos y ETF:

- MS Global Opportunity zh acc eur: Vendimos parte de nuestra posición por reducir en la parte más tecnológica de nuestra cartera, viendo como la inflación permanente y subidas de tipos anunciadas por la FED, podrían afectar a las empresas que engloban la cartera del fondo.

- MS Us Growth zh acc eur: Vendimos parte de nuestra posición por reducir en la parte más tecnológica de nuestra cartera viendo como la inflación permanente y subidas de tipos anunciadas por la FED, podrían afectar a las empresas que engloban la cartera del fondo (luego se vuelve a recomprar para aprovechar momento del mercado).

- Vanguard US 500 Stock eur: Vendimos parte de nuestra posición por reducir en la exposición en USA, sobre todo por posibles caídas adicionales en los mercados producidas por las esperadas subidas de tipos anunciadas por la FED y un entorno geopolítico candente (luego se vuelve a recomprar para aprovechar momento del mercado).

- SISF Global Energy acc eur: Vendimos 20% de nuestra posición por ir sacando las buenas plusvalías que llevamos en el sector y viendo la posibilidad que un acuerdo de paz en Ucrania haga que el precio de las materias primas tienda a estabilizarse.

En cuanto a Renta Variable:

- Wilh Wilhelmsen Holding A: Vendemos 50% de la posición por cumplir con los objetivos establecidos e ir reduciendo nuestra parte de materias primas pensando que puede haber alcanzado su pico en este entorno de mercado.

En el apartado de Renta Fija no se han producido ventas parciales

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora Cobas con un porcentaje del 4,81% sobre patrimonio de la IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

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 12,16 % 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 el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 14,47%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 12,59%.

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.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,58 %, y la del Ibex 35 de 22,45%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 7,88 %.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

##### 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.

Aunque cueste creerlo, este escenario, casi catastrófico, que presentamos al principio, tiene cosas buenas.

En primer lugar, el mercado financiero siempre se adelanta a la economía real. Hemos visto una primera mitad de año donde los índices llevan una caída media aprox. del 25%, lo cual no quiere decir que no sigan cayendo en las próximas semanas, pero estamos seguros que tienen ya muy descontado la probabilidad de recesión.

En segundo lugar, la vuelta a la normalidad con entornos de tipos de interés positivos está sirviendo para poner en orden muchos años (desde la Gran Crisis Financiera de 2008) de políticas monetarias expansivas.

En tercer lugar y la más importante nos atreveríamos a decir que para el segundo semestre nos encontraremos con una inflación más controlada, lo que reducirá algo de incertidumbre aunque entonces el mercado ponga el foco en la posible recesión.

Tal es así que para el segundo semestre rotaremos la cartera hacia valores y activos que más han sufrido las subidas de tipos y reduciremos la exposición en valores más expuestos al ciclo, materias primas y energía.

Creemos que empiezan a darse oportunidades de revalorización a 5 años vista en ciertos activos que nos harán tener una gran actividad en la gestión del fondo con el objetivo de seguir cuidando a sus partícipes y aumentando su potencial de revalorización en el futuro.

## 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 ADMISSION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02304142 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 0,64 2022-07-01	EUR	70	0,71	0	0,00
ES0000012H33 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. 1,93 2022-01-03	EUR	0	0,00	26	0,24
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		70	0,71	26	0,24
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		70	0,71	26	0,24
ES06349509U6 - DERECHOS D. FAES Farma	EUR	0	0,00	5	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	119	1,21	0	0,00
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL COSTAS	EUR	101	1,02	102	0,91
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	78	0,79	90	0,81
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	103	1,05	88	0,79
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		402	4,07	284	2,55
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		402	4,07	284	2,55
ES0184097014 - PARTICIPACIONES B&H Flexible FI-C EU	EUR	238	2,41	525	4,71
ES0112612017 - PARTICIPACIONES B&H Flexible FI-C EU	EUR	0	0,00	416	3,73
ES0168798074 - PARTICIPACIONES GB III	EUR	211	2,13	210	1,89
<b>TOTAL IIC</b>		449	4,54	1.151	10,33
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		920	9,32	1.462	13,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
IE0003LFZ4U7 - ACCIONES Dole Plc	USD	62	0,62	44	0,40
CA3615692058 - ACCIONES GDI Integrated Facil	CAD	109	1,11	70	0,62
DE000A3H2200 - ACCIONES Nagarro SE	EUR	158	1,60	0	0,00
JP3404600003 - ACCIONES Sumitomo Mitsui Cons	JPY	0	0,00	70	0,63
US98422D1054 - ACCIONES Xpeng Inc	USD	88	0,89	89	0,80
CA2929491041 - ACCIONES Enghouse Systems LTD	CAD	117	1,18	53	0,47
JP3380300008 - ACCIONES Shinnihon Corp	JPY	0	0,00	66	0,59
CA55378N1078 - ACCIONES MTY Food Group INC	CAD	128	1,29	0	0,00
BMG9456A1009 - ACCIONES Golar	USD	121	1,22	61	0,54
NO0010571698 - ACCIONES WihASA	NOK	37	0,38	71	0,63
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	230	2,32	135	1,21
US5007541064 - ACCIONES Kraft Foods Inc-A	USD	112	1,13	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hdng	USD	101	1,02	53	0,47
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA	JPY	0	0,00	93	0,84
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	123	1,25	104	0,93
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	81	0,82	105	0,95
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	219	2,21	174	1,56
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO	EUR	0	0,00	156	1,40
US0079031078 - ACCIONES AdvanMicrDevices	USD	178	1,80	144	1,29
US\$949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	158	1,60	92	0,83
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	292	2,95	243	2,18
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	185	1,87	161	1,44
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp.	USD	0	0,00	91	0,81
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	258	2,61	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co. Inc.	USD	298	3,01	238	2,13
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	53	0,54	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.107	31,42	2.312	20,72
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.107	31,42	2.312	20,72
LU1988110927 - PARTICIPACIONES BUY & Hold Luxembour	EUR	450	4,55	0	0,00
LU0374901725 - PARTICIPACIONES Schroder ISF Global	EUR	253	2,56	0	0,00
LU1964632324 - PARTICIPACIONES Independance et Expa	EUR	382	3,86	208	1,86
FR0013439510 - PARTICIPACIONES ILA Francaise-LA Fran	EUR	246	2,49	304	2,73
LU1164801158 - PARTICIPACIONES Pictet Greater China	EUR	445	4,50	427	3,83
LU1598719752 - PARTICIPACIONES COBAS Lux Sicav	EUR	479	4,85	315	2,82
LU0279460975 - PARTICIPACIONES Schroder ISF Em Mkts	EUR	0	0,00	233	2,09
IE00BD1F4M44 - PARTICIPACIONES Ishares Edge MSCI US	USD	0	0,00	382	3,43
IE00BDZQR023 - PARTICIPACIONES Comgest Growth Asia	EUR	0	0,00	163	1,46
IE00BQQT3WG13 - PARTICIPACIONES ETF.Ishares	EUR	102	1,03	108	0,97
LU0828466978 - PARTICIPACIONES JPM US Eq. A	EUR	0	0,00	91	0,82
JE00B1VS3002 - PARTICIPACIONES ETFS Physical Pallad	EUR	49	0,49	51	0,46
IE00BDFLP12 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Diver Co	USD	0	0,00	109	0,97
LU1670707873 - PARTICIPACIONES M&G Global Macro Bon	EUR	447	4,52	459	4,11
IE00B53VBZ63 - PARTICIPACIONES GAM Star-Credit Opp	EUR	0	0,00	385	3,45
LU0605514057 - PARTICIPACIONES Fidelity China Speci	EUR	208	2,10	0	0,00
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	49	0,50	301	2,70
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF Dy B Fd	EUR	172	1,74	100	0,90
LU0266117414 - PARTICIPACIONES Morgan ST US Advanta	EUR	0	0,00	243	2,18
LU0318940003 - PARTICIPACIONES Fidelity Europ Gr E	EUR	0	0,00	270	2,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	198	1,77
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS	EUR	226	2,28	242	2,17
LU0360477987 - PARTICIPACIONES Morgan Stanley US G.	EUR	97	0,98	0	0,00
LU0252633754 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	144	1,29
IE0032620787 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500 INV	EUR	372	3,76	532	4,78
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.976</b>	<b>40,21</b>	<b>5.262</b>	<b>47,21</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>7.083</b>	<b>71,63</b>	<b>7.575</b>	<b>67,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>8.003</b>	<b>80,95</b>	<b>9.037</b>	<b>81,05</b>

Notas: El periodo 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 40.487.445,94 euros. De este volumen, 39.678.681,00 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 808.764,94 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -962,15 y -66,13 euros respectivamente, con un rendimiento total de -1028,28 euros.