

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

Nº Registro CNMV: 4179

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**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**

Soporte.IG@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 | 2022 | 2021 |
|----------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2022  | 2021  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,58          | -0,50            | -0,58 | -0,51 |

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                   | 2.472.565,00   | 2.463.285,00     |
| Nº de accionistas                               | 576,00         | 606,00           |
| 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 | 10.218                                   | 4,1325            | 3,1937 | 4,1355 |
| 2021                | 7.939                                    | 3,2229            | 3,1809 | 4,4039 |
| 2020                | 10.913                                   | 4,2397            | 4,2397 | 7,2183 |
| 2019                | 21.074                                   | 5,9585            | 5,9290 | 7,6288 |

### 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     | 0,60                    | 0,00         | 0,60  | 0,60         | 0,00         | 0,60  | 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)

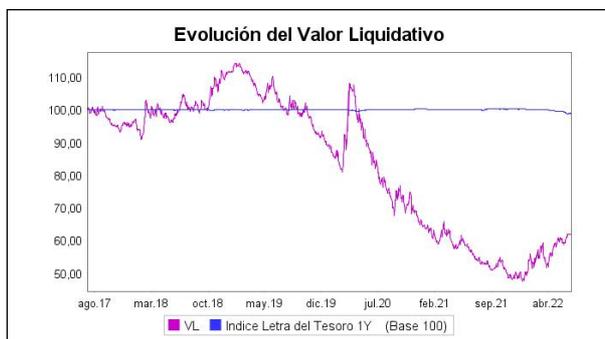
| Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual  |        |        |       |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021   | 2020   | 2019   | 2017  |
| 28,22          | 17,07           | 9,52   | -10,77 | -1,62  | -23,98 | -28,85 | -20,09 | -9,52 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,72           | 0,35            | 0,37   | 0,36   | 0,36   | 1,42  | 1,36 | 1,34 | 1,35 |

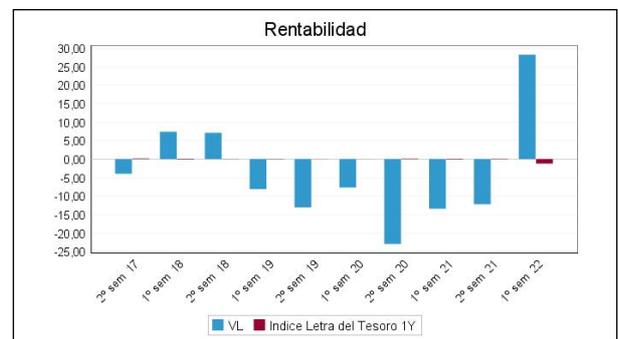
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                 | 6.610              | 64,69              | 5.586                | 70,36              |
| * Cartera interior                          | 6.610              | 64,69              | 5.586                | 70,36              |
| * Cartera exterior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | -1                   | -0,01              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 3.652              | 35,74              | 1.785                | 22,48              |
| (+/-) RESTO                                 | -44                | -0,43              | 568                  | 7,15               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>10.218</b>      | <b>100,00 %</b>    | <b>7.939</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)                                  | 7.939                        | 9.534                          | 7.939                     |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | 0,54                         | -5,12                          | 0,54                      | -111,12                                   |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | 24,35                        | -13,26                         | 24,35                     | -293,85                                   |
| (+) Rendimientos de gestión   | 25,21                        | -12,47                         | 25,21                     | -313,34                                   |
| + Intereses   | -0,21                        | -0,25                          | -0,21                     | -9,97                                     |
| + Dividendos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | 24,06                        | -12,67                         | 24,06                     | -300,44                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados  | 1,35                         | 0,45                           | 1,35                      | 220,25                                    |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,86                        | -0,79                          | -0,86                     | 14,90                                     |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,60                        | -0,61                          | -0,60                     | 3,74                                      |
| - Comisión de depositario   | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | 3,74                                      |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,13                        | -0,12                          | -0,13                     | 13,10                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -3,36                                     |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,07                        | 0,00                           | -0,07                     | 0,00                                      |
| (+) 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>10.218</b>                | <b>7.939</b>                   | <b>10.218</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

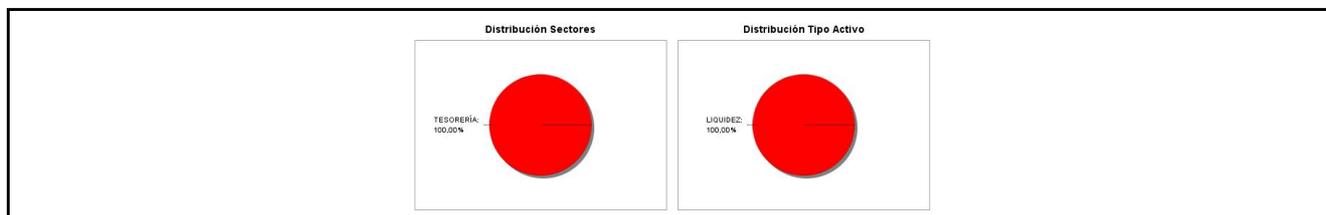
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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     | 6.610            | 64,68 | 5.586            | 70,38 |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 6.610            | 64,68 | 5.586            | 70,38 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 6.610            | 64,68 | 5.586            | 70,38 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 6.610            | 64,68 | 5.586            | 70,38 |

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)

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

### 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

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 147378 miles de euros.

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 0,20 % 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 SICAV.

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

Los mercados de renta variable durante el primer semestre de 2022 han experimentado movimientos claramente bajistas e incluso muy bajistas, llegando a alcanzar caídas del entorno del -29% para el Nasdaq, del -21% para el S&P 500 o del -20% para el Dax alemán. Hemos tenido fuertes puntas de volatilidad llegando el VIX hasta niveles de 38/40, pero aun siendo una volatilidad alta no es ni mucho menos de las más altas históricamente, ya que en otros periodos se ha duplicado dicha volatilidad y hasta triplicado. Por tanto, creemos que esto solo es el principio de un fuerte cambio de ciclo y que todos los excesos cometidos durante años se ajustaran como siempre ha sucedido en el mercado. Nuestro escenario principal es ver un ciclo fuertemente bajista como el del año 2000 o 2008, donde las bolsas cayeron un -75% y -60% respectivamente.

Los Bancos Centrales están intentando por todos los medios sostener el mercado después de inyectar con tantos estímulos durante tanto tiempo a empresas y gobiernos de forma artificial, pero no será suficiente.

En los próximos meses podemos seguir viendo mucha inestabilidad económica, geopolítica y social. Las materias primas siguen desbocadas provocando una inflación galopante con el precio de la electricidad que se ha multiplicado por 8 en solo 1 año. La FED ya tiene previsto ejecutar hasta 8 subidas de tipos de interés durante el 2022 y viendo la situación

inflacionaria es que están muy preocupados. El BCE como siempre tarde y mal copiaran los errores de la FED.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido posiciones cortas en futuros del Nasdaq hasta alcanzar un 99% de cortos en cartera y con puntas de liquidez temporal de hasta el 40%. Creemos firmemente que será el índice que más acusará el cambio de ciclo y así lo hemos comunicado mes a mes a todos los accionistas.

c) Índice de referencia.

Smart Social Sicav obtuvo una rentabilidad en el primer 28.22%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo una rentabilidad del 27,97 % por encima de las letras en ese mismo período de tiempo.

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

Smart Social Sicav ha registrado en el primer semestre una rentabilidad del 28,22%.

El patrimonio de la SICAV en el primer semestre aumentó en un 28,71% cerrando el semestre con un patrimonio de 10.217.988,60 euros. Casi el 100% del aumento del patrimonio se debe al beneficio obtenido por Smart, el saldo neto de entradas ha sido positivo en un importe de 62.833,68 euros.

El número de accionistas decreció en 28 lo que supone un total de 578 accionistas a fecha del fin de semestre. La rentabilidad de la SICAV durante el semestre ha sido de 28.22% y desde la constitución de la Sicav la rentabilidad al cierre del período es del -31,12%.

Los gastos soportados durante el primer semestre han ascendido a un 0,72 % del patrimonio medio de la SICAV. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,595% 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, registro...). Los gastos por intermediación en derivados, en dicho período, han supuesto un 0,004% sobre el patrimonio medio de la Sicav.

El patrimonio medio de Smart Social Sicav en este Primer Semestre se ha situado en 9.156.339,00 euros.

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

La SICAV ha registrado en el primer semestre una rentabilidad del 28.22 % mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría ( Vocación Global) se sitúan en un 0.17 % .

Entendiendo que la categoría de Smart Social Sicav es Global, y dicha comparación se corresponde a los de su misma categoría.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre hemos mantenido posiciones bajistas en Nasdaq. Hemos estado invertidos en posición corta con futuros de índices entre un 90% y un 97%, con una liquidez de entre el 2% y el 40% en momentos muy puntuales y cortos de tiempo.

b) Operativa de préstamo de valores.

No hay operativa de Préstamos de valores. Las operaciones que se han realizado son a contado y de derivados, a lo largo de este Primer Semestre del año.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Los derivados que se han usado a lo largo del primer semestre del 2022 han sido mayoritariamente, derivados sobre índices mayoritariamente en posiciones cortas y de inversión.

Sobre la adquisición temporal de activos, hay que indicar que sólo se han realizado operaciones repos, para la inversión de la liquidez.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

La SICAV no ha invertido en otras IIC.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Smart Social SICAV no tiene definido en su política de inversión un objetivo concreto de rentabilidad.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el primer semestre supuso un 73,88 % 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 primer semestre 2 días en el que ha excedido el 100%, mayormente por una salida de capital importante, acaecida durante el semestre.

El riesgo asumido por la SICAV, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 18,20%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha sido de aproximadamente el 1%

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a accionistas.

### 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 siguen muy inestables y creemos que aún tienen mucho recorrido las caídas. 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  |
| ES0L02305123 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,63 2022-07-06 | EUR    | 1.102            | 10,78 | 0                | 0,00  |
| ES0L02303102 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,63 2022-07-06 | EUR    | 1.102            | 10,78 | 0                | 0,00  |
| ES0L02204086 - REPO INVERISIS BANCO, S.A. -1,91 2022-01-03 | EUR    | 0                | 0,00  | 931              | 11,73 |
| ES0000012H33 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR    | 1.102            | 10,78 | 0                | 0,00  |
| ES0000012H33 - REPO INVERISIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03 | EUR    | 0                | 0,00  | 931              | 11,73 |

| Descripción de la inversión y emisor                      | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0000012F92 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03 | EUR    | 0                | 0,00         | 931              | 11,73        |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR    | 1.102            | 10,78        | 0                | 0,00         |
| ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR    | 1.102            | 10,78        | 0                | 0,00         |
| ES00000127Z9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03 | EUR    | 0                | 0,00         | 931              | 11,73        |
| ES00000124W3 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03 | EUR    | 0                | 0,00         | 931              | 11,73        |
| ES00000123X3 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR    | 1.102            | 10,78        | 0                | 0,00         |
| ES00000123U9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03 | EUR    | 0                | 0,00         | 931              | 11,73        |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>              |        | <b>6.610</b>     | <b>64,68</b> | <b>5.586</b>     | <b>70,38</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                   |        | <b>6.610</b>     | <b>64,68</b> | <b>5.586</b>     | <b>70,38</b> |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</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>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</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>6.610</b>     | <b>64,68</b> | <b>5.586</b>     | <b>70,38</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 ADMISION A COTIZACION</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>  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</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>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</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>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                      |        | <b>6.610</b>     | <b>64,68</b> | <b>5.586</b>     | <b>70,38</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)

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 237.128.831,05 euros. De este volumen, 90.372.592,21 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 146.756.238,84 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -2200,24 y -18184,24 euros respectivamente, con un rendimiento total de -20384,48 euros.