

ADASTRA, FI
Nº Registro CNMV: 5161

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositarario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: BANCA MARCH **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.inversis.es.

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: 12/05/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir, directa o indirectamente, 0-100% de la exposición total en renta variable, o en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), divisas y otros instrumentos financieros cuya rentabilidad está ligada a los siguientes activos (máximo 20% de la exposición total en cada categoría de activos):

- . Dividendos sobre acciones o índices bursátiles de mercados OCDE
- . Volatilidad y varianza de índices de renta variable de países OCDE
- . Índices financieros de materias primas e inflación de países OCDE o países emergentes (máximo conjunto del 20%)

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,04	0,16	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,66	1,67	1,66	1,73

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	10.367,65	9.068,11	38	37	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	11.010,99	11.819,87	1	1	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE P	61.669,24	49.890,38	105	100	EUR	0,00	0,00	100000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1.251	1.038	405	117
CLASE I	EUR	1.408	1.427	1.313	1.227
CLASE P	EUR	7.668	5.870	5.472	5.438

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	120,6947	114,4213	106,1807	99,8727
CLASE I	EUR	127,8460	120,7513	111,0498	103,7903
CLASE P	EUR	124,3473	117,6484	108,5496	101,6750

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,64	0,24	0,88	0,64	0,24	0,88	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,25	0,25	0,50	0,25	0,25	0,50	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE P		0,42	0,26	0,68	0,42	0,26	0,68	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	5,48	6,05	-0,54	2,31	3,17	7,76	6,32	6,69	5,74

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	15-05-2026	-1,02	03-03-2026	-1,61	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,62	08-04-2026	1,62	08-04-2026	0,99	14-12-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,97	5,85	6,05	3,74	2,88	4,75	3,56	4,39	3,65
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,49	3,49	3,40	3,06	3,31	3,06	5,19	5,38	5,93

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,45	0,47	0,47	0,48	1,92	2,03	1,73	0,00

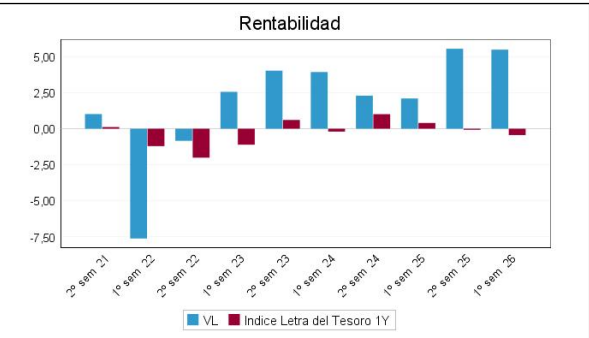
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	5,88	6,24	-0,34	2,66	3,33	8,74	6,99	7,55	6,67

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	15-05-2026	-1,01	03-03-2026	-1,61	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,62	08-04-2026	1,62	08-04-2026	0,99	14-12-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,95	5,82	6,04	3,73	2,90	4,76	3,57	4,39	3,67
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,43	3,43	3,34	3,01	3,27	3,01	5,19	5,26	5,50

(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.

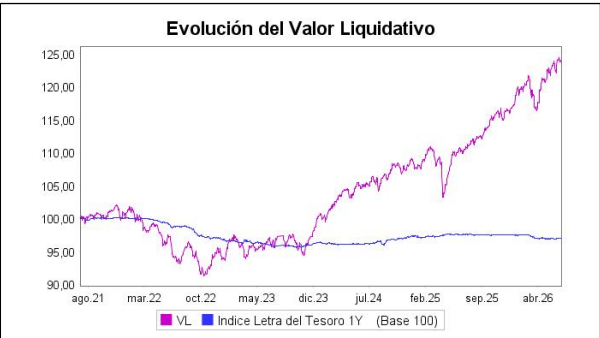
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,25	0,28	0,27	0,28	1,13	1,23	0,93	0,00

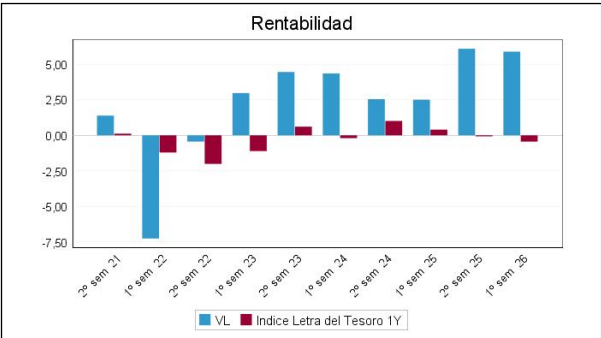
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	5,69	6,15	-0,43	2,57	3,26	8,38	6,76	7,17	6,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	15-05-2026	-0,99	03-03-2026	-1,61	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,62	08-04-2026	1,62	08-04-2026	0,99	14-12-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,95	5,84	6,02	3,73	2,89	4,75	3,57	4,39	3,65
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,45	3,45	3,36	3,03	3,29	3,03	5,32	5,40	5,24

(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.

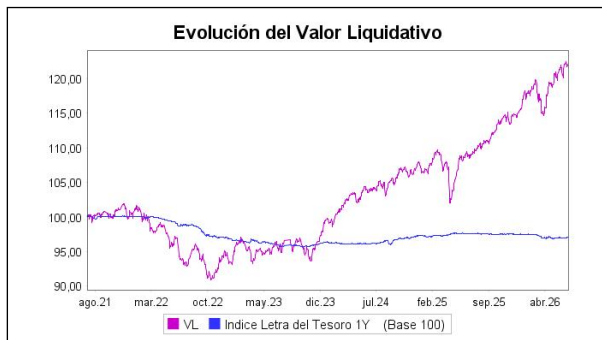
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,34	0,36	0,35	0,36	1,48	1,58	1,28	0,00

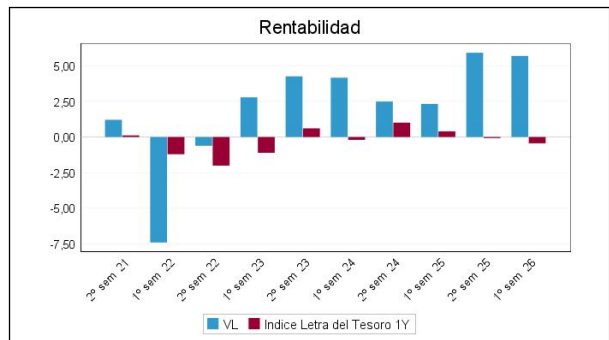
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	10.078	109	0,74
Renta Fija Internacional	184.592	940	0,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	113.072	970	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	80.605	899	3,57
Renta Variable Euro	19.237	243	12,26
Renta Variable Internacional	416.507	8.062	13,59
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	45.560	792	2,68
Global	87.919	4.416	4,75
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	11.886	140	0,60
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	969.457	16.571	7,34

*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.187	98,64	8.340	100,07
* Cartera interior	876	8,48	603	7,24
* Cartera exterior	9.310	90,15	7.737	92,84
* 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)	131	1,27	29	0,35
(+/-) RESTO	10	0,10	-35	-0,42
TOTAL PATRIMONIO	10.327	100,00 %	8.334	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.334	7.100	8.334	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,55	10,07	15,55	88,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,33	5,67	5,33	14,37
(+) Rendimientos de gestión	6,18	6,69	6,18	12,42
+ Intereses	0,06	0,05	0,06	45,13
+ Dividendos	0,13	0,13	0,13	21,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,23	0,73	-0,23	-138,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,03	0,08	239,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,12	5,75	6,12	29,49
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	-5.477,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-1,02	-0,85	1,59
- Comisión de gestión	-0,68	-0,88	-0,68	-5,82
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	16,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,06	79,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,63
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,07	53,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	10,86
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	40,79
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.327	8.334	10.327	

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

3. Inversiones financieras

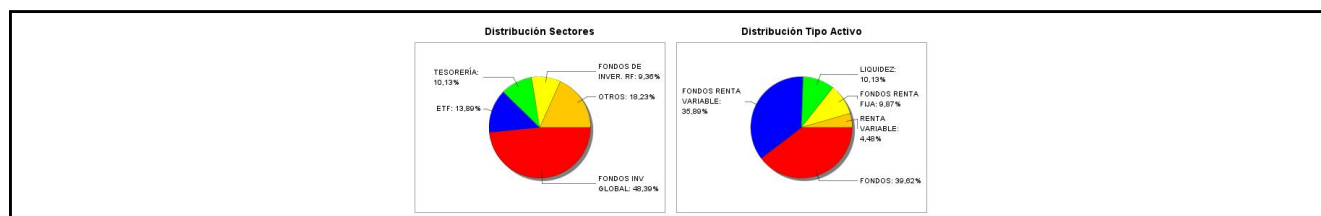
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	876	8,48	603	7,23
TOTAL RENTA FIJA	876	8,48	603	7,23
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	876	8,48	603	7,23
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	463	4,48	319	3,83
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	463	4,48	319	3,83
TOTAL IIC	8.818	85,39	7.413	88,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.281	89,87	7.733	92,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.157	98,35	8.335	99,99

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
Nasdaq 100	C/ Opc. CALL Opción Call MiniNasdaq 30000 09/26	514	Inversión
Total subyacente renta variable		514	
TOTAL DERECHOS		514	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

j) Modificación del lugar de publicación de los valores liquidativos de los vehículos de Inversis Gestión. Lugar de publicación actual: Página web de Inversis Gestión. (Blocked__www.inversisgestion.com__Blocked)

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 31792 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 2861 miles de euros. De este volumen, 165 corresponden a renta variable, 2615 a operaciones sobre otras IIC 81 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,01 % 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 0,04 % 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.

En marzo dio comienzo de la guerra de EE.UU. e Israel contra Irán y casi todos los activos financieros reaccionaron con pérdidas (incluidos los bonos de gobiernos o el oro), a la vez que las materias primas ligadas a la energía se dispararon. Pero a su vez también hubo movimientos relevantes que no tienen que ver con la guerra y la crisis energética: caída profunda (25% aprox) de la cotización de compañías de servicios de software debido a la amenaza de los programas de IA, lo cual a su vez ha reavivó las preocupaciones relativas a los mercados privados (de deuda y de equity) que están muy expuestos a este sector. Varios fondos semilíquidos de deuda privada han ido sufriendo peticiones de reembolso por encima de lo que por su reglamento tienen que satisfacer, evidenciando el peligro asociado con estructuras para inversores retail que no habían nunca experimentado algo semejante.

Durante el segundo trimestre asistimos a la tregua alcanzada entre EE.UU. e Irán y la consecuente bajada de precios del petróleo, que ha alejado el espectro de una crisis energética global. Pero un análisis más preciso nos recordaría que a cierre de abril el petróleo estaba en niveles máximos (cerca de 120\$) y, sin embargo, en ese mes el índice Nasdaq subió más de un 15% (¡el mejor mes desde el año 2000!); también veríamos que el Memorandum de Islamabad que dio lugar a la reapertura del estrecho de Hormuz se firmó a mediados de junio con las bolsas mundiales en máximos históricos, y no ha habido ulteriores subidas desde entonces. Todo esto nos señala que estamos en un contexto en el cual las expectativas y el momentum ligado a los flujos inversores cuentan más que las realidades económicas o los factores geopolíticos: a guiar el rebote de los mercados han sido especialmente las compañías de semiconductores (que han doblado en valor entre abril y junio) y los productores de chips de memoria (que han casi triplicado en ese periodo).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las principales decisiones fueron poco después del estallido de la guerra, que se neutralizó el peso por geografía en la parte de la cartera de renta variable, ya que antes estábamos sobre ponderados en Europa y Emergentes. Disminuimos esa sobre ponderación en esas regiones que se veían más directamente afectadas por la guerra y, a su vez, compramos unas opciones sobre el Nasdaq para tener exposición si las compañías ligadas a IA seguían subiendo.

c) Índice de referencia.

La clase A obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 5,48 %, la Clase I obtuvo una rentabilidad de 5,88 %, y a Clase P obtuvo una rentabilidad de 5,69 %, superior a la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que fue de un -0,44%.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 23,91% hasta 10.327.438 euros. El patrimonio de la Clase A a fecha de informe era de 1.251.321 euros, el de la Clase I de 1.407.712 euros, y el de la Clase P de 7.668.405 euros.

El número de partícipes aumentó en 6 lo que supone un total de 144 partícipes a fecha del informe. De estos 38 partícipes pertenecen a la Clase A, 1 pertenecen a la Clase I, y 105 pertenecen a la Clase P.

La rentabilidad de la clase A durante el semestre ha sido de 5,48%, mientras que la rentabilidad de la Clase I ha sido de 5,88% y la rentabilidad de la Clase P de 5,69%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre por la clase A han ascendido a un 0,92% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,64% y la comisión de depósito un 0,04%.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre por la Clase I han ascendido a un 0,53% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,25% y la comisión de depósito un 0,04%.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre por la Clase P han ascendido a un 0,7% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,42% y la comisión de depósito un 0,04%.

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

De los gastos soportados durante el periodo por la clase A, el 0,74% corresponden a gastos directos y el 0,18% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0,74% es directo y el 0,19% indirecto.

De los gastos soportados durante el periodo por la Clase I, el 0,35% corresponden a gastos directos y el 0,18% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0,35% es directo y el 0,18% indirecto.

De los gastos soportados durante el periodo por la Clase P, el 0,52% corresponden a gastos directos y el 0,18% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0,52% es directo y el

0,18% indirecto.

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 1,66%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -0,23 % renta variable, 0,08 % derivados, 6,12 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,21 % 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 aumentado en un 6,18 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 5,69 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 4,75%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 7,34%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales decisiones de inversión en el semestre fueron la compra de unas opciones sobre el Nasdaq a la vez que se redujo la exposición a Europa y EM que estaban sobre ponderadas.

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 se mantiene una inversión de dudoso cobro, en concreto en el fondo UBS LUX INVEST FD-US EQTY PLUS-F de la que esperamos se resuelva el Litigio para saber si recuperamos un montante de lo invertido.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora iShares con un porcentaje del 14% 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.

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, medido por la volatilidad del valor liquidativo diario durante el último trimestre, por la clase A ha sido de 5,85%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de 5,97%.

El riesgo asumido por la Clase I durante el último trimestre, ha sido de 5,82%, mientras que la acumulada ha sido de 5,95%. El riesgo asumido por la Clase P durante el último trimestre, ha sido de 5,84%, mientras que la acumulada ha sido de 5,95%.

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 0,77 %, y la del Ibex 35 de 19,18%

El VaR histórico acumulado en el año de la clase A alcanzó 3,49 %. El VaR histórico acumulado en el año de la Clase I alcanzó 3,43 %. El VaR histórico acumulado en el año de la Clase P alcanzó 3,45 %."

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.

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 11 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 DE LA IIC.

En este momento la situación ligada a la guerra entre EE.UU. e Irán ha vuelto a escalar, con ataques cruzados y con el menor número de petroleros cruzando el estrecho de Hormuz desde el alto al fuego de mediados de junio. El petróleo Brent ha repuntado de poco más de 70\$ hasta casi 90\$, si el conflicto se enquistaba el impacto sobre la inflación volvería a preocupar los mercados. El principal argumento en favor de una resolución del conflicto sigue siendo que no interesa racionalmente ni a Trump (con las elecciones de mid-term en otoño) ni a Irán (por el impacto económico y militar que supondría). Pero no sería la primera vez que asistamos a un desenlace malo para ambas partes debido a una visión equivocada de lo que representaría un éxito o un fracaso. Mientras tanto, esperamos la publicación de resultados del segundo trimestre para valorar si el ritmo de inversión en IA ralentiza su crecimiento y si el mercado premiará o castigará a quien empiece a cuestionar la monetización de estas inversiones. Este cambio de sesgo podría impulsar una rotación a sectores y países con valoraciones más contenidas (lo cual sería positivo debido a nuestro posicionamiento actual) o, en el peor de los casos, llevaría a correcciones generalizadas de los activos de riesgo, así que vigilaremos la situación de cerca, por si podemos llevar a cabo actuaciones en cartera para disminuir el riesgo de ésta.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02601166 - REPO BANCO INVERIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	603	7,23
ES0000012K95 - REPO BANCO INVERIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	876	8,48	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		876	8,48	603	7,23
TOTAL RENTA FIJA		876	8,48	603	7,23
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		876	8,48	603	7,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
JE00BF5FX167 - ACCIONES 3i Infrastructure PL	GBP	121	1,17	118	1,41
JE00B8DFY052 - ACCIONES WisdomTree Phy.Gold	EUR	250	2,42	202	2,42
GB00B15KYG56 - PARTICIPACIONES ETF Materias Primas	EUR	92	0,89	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		463	4,48	319	3,83
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		463	4,48	319	3,83
IE00B0M62X26 - PARTICIPACIONES Shares EUR Inflatio	EUR	108	1,05	0	0,00
LU2872351866 - PARTICIPACIONES Janus Henderson Glob	EUR	253	2,45	0	0,00
LU2589021141 - PARTICIPACIONES Lumyna - HBK Diversi	EUR	150	1,45	0	0,00
IE0000PA9FZ8 - PARTICIPACIONES CICF Global Floating	EUR	100	0,97	0	0,00
LU0494592974 - PARTICIPACIONES Xtrackers II Austral	EUR	0	0,00	101	1,21
IE00BBPLSG61 - PARTICIPACIONES FIERA EMERGING MRKTS	EUR	511	4,95	444	5,33
IE00B1FZS913 - PARTICIPACIONES ETF ISHARES EURO GOV	EUR	83	0,80	82	0,99
IE00B3RW8050 - PARTICIPACIONES Nomura Funds Ireland	EUR	153	1,48	163	1,96
IE00BG36V039 - PARTICIPACIONES Barings Emerging Mar	EUR	417	4,04	266	3,19
LU2441282626 - PARTICIPACIONES Janus Henderson Hori	EUR	148	1,44	0	0,00
IE00BD03RN13 - PARTICIPACIONES EI Sturza-Strat Eur	EUR	120	1,17	73	0,88
IE00BF16L752 - PARTICIPACIONES BNY Mellon Dynamic U	USD	97	0,94	86	1,03
LU0335987698 - PARTICIPACIONES Eurizon Fund - Bond	EUR	224	2,17	223	2,67
IE00BWY56Y06 - PARTICIPACIONES Algebris UCITS Funds	EUR	117	1,14	111	1,33
IE00BMXZ3G26 - PARTICIPACIONES BRUMMER MULTI-STR	EUR	182	1,76	170	2,04
LU2557886988 - PARTICIPACIONES BNP Paribas Funds US	EUR	136	1,31	115	1,38
IE00B94T1N53 - PARTICIPACIONES Heptagon Fund ICAV -	USD	184	1,78	116	1,39
LU0119620176 - PARTICIPACIONES Morgan Stanley Inves	USD	81	0,78	90	1,08
GB00BP37WF17 - PARTICIPACIONES Panthoeon Internation	GBP	135	1,31	130	1,56
LU0719864208 - PARTICIPACIONES Exane Equity Select	EUR	348	3,37	242	2,90
LU1569900605 - PARTICIPACIONES Helium Fund - Helium	EUR	146	1,41	143	1,71
LU1274520086 - PARTICIPACIONES Robeco Capital Growt	EUR	220	2,13	157	1,88
IE00BFXHYH63 - PARTICIPACIONES ETF ISHARES USD TRE	EUR	170	1,65	168	2,02
IE00BFTW8Z27 - PARTICIPACIONES MAGNA NEW FRONTIERS	EUR	155	1,50	147	1,76
LU0397156604 - PARTICIPACIONES GSSI-GSQ MOD BB TR P	EUR	0	0,00	92	1,10
IE000C8T09Q7 - PARTICIPACIONES PGIM Emerging Market	EUR	531	5,14	516	6,19
IE00BG382T50 - PARTICIPACIONES Winton UCITS Funds I	EUR	101	0,98	97	1,17
LU1435384513 - PARTICIPACIONES Loomis Sayles US Gro	EUR	159	1,54	114	1,36
IE00BFNWY499 - PARTICIPACIONES Lord Abbett Global F	EUR	0	0,00	183	2,19
IE00BH480S68 - PARTICIPACIONES GGQ Partners Global	EUR	205	1,99	191	2,29
LU1864666323 - PARTICIPACIONES BGF-N/R GR & INC-D2	EUR	107	1,03	101	1,21
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Wor	EUR	318	3,08	240	2,89
LU0642272388 - PARTICIPACIONES JH Global Technology	EUR	0	0,00	195	2,34
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA World Funds - Eu	EUR	156	1,51	155	1,86
IE00BTL1GS46 - PARTICIPACIONES Nomura US High Yld	EUR	171	1,66	154	1,85
IE00BM94ZP69 - PARTICIPACIONES BNY Mellon US Flin A	EUR	56	0,54	96	1,15
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LRD Abbit Short Dur	EUR	200	1,93	0	0,00
IE00BDZVH966 - PARTICIPACIONES IETF Ishares USD Tips	EUR	174	1,69	73	0,88
LU1720112173 - PARTICIPACIONES Lux Sel -Arcan LW Eu	EUR	178	1,72	151	1,81
LU0638557669 - PARTICIPACIONES Ruffer Total Return	EUR	176	1,70	178	2,14
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES Aegon European ABS	EUR	270	2,61	199	2,39
LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	81	0,79	106	1,28
LU1330191385 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur	EUR	246	2,38	234	2,81
FR0010584474 - PARTICIPACIONES Edr-Signatures Finan	EUR	139	1,35	137	1,64
LU0895805017 - PARTICIPACIONES Jupiter Gl Fd Euro G	EUR	153	1,48	198	2,38
LU0622664224 - PARTICIPACIONES Robeco Finan. Ins. B	EUR	107	1,03	105	1,26
LU0935221761 - PARTICIPACIONES Natixis Euro Credit	EUR	108	1,04	107	1,28
LU0255979238 - PARTICIPACIONES Pictet Funds Japanes	EUR	155	1,50	133	1,59
IE00B1YZSC51 - PARTICIPACIONES IETF Ishares STOXX	EUR	409	3,96	249	2,99
LU0487547167 - PARTICIPACIONES Amundi-Volatility	EUR	139	1,35	138	1,65
LU0141799097 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	242	2,34	244	2,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		8.818	85,39	7.413	88,93
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.281	89,87	7.733	92,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.157	98,35	8.335	99,99

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

.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el primer 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 71.276.676,07 euros. De este volumen, 69.442.417,51 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.834.258,56 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 5127,57 y 366,86 euros respectivamente, con un rendimiento total de 5494,43 euros.