

MULTIGESTION, FI

Nº Registro CNMV: 5338

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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 COMPARTIMENTO

MULTIGESTION/CASER GLOBAL OPCIONES

Fecha de registro: 18/02/2019

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

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre un 0-100% de la exposición total en renta variable principalmente a través de opciones y futuros, de cualquier capitalización y sector de emisores/mercados de la Zona Euro.

El resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de la Zona Euro. No existe predeterminación en cuanto al rating de las emisiones/emisores, incluyendo no calificados (pudiendo tener el 100% en renta fija de baja calidad crediticia). La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses. Asimismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,31	0,00	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,64	3,47	3,64	2,98

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	286.462,52	306.154,88
Nº de Partícipes	47	52
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	8,96	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.541	8,8703
2023	2.461	8,0385
2022	2.444	7,1871
2021	3.389	8,9638

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	0,67	0,89	1,56	0,67	0,89	1,56	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

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,35	2,94	7,19	5,42	-3,06	11,85	-19,82	12,69	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	12-04-2024	-1,08	31-01-2024	-3,25	18-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,12	26-04-2024	1,51	22-02-2024	2,50	10-11-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,30	6,94	7,66	6,67	6,35	6,96	13,86	10,87	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83	0,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,01	9,01	8,92	9,08	9,25	9,08	9,99	9,97	

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,43	0,44	0,46	0,44	1,72	1,61	1,63	1,57

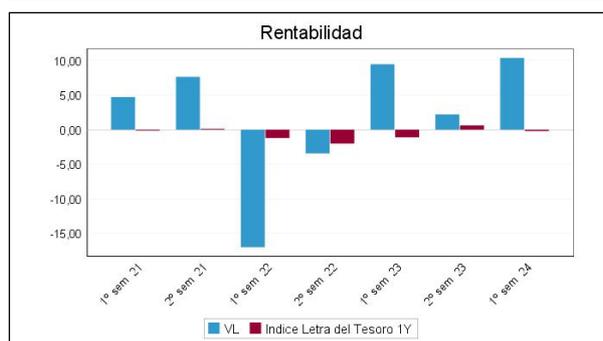
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	226.079	1.158	2,18
Renta Variable Mixta Euro	2.443	160	0,92
Renta Variable Mixta Internacional	56.944	800	5,95
Renta Variable Euro	12.853	205	7,55
Renta Variable Internacional	371.884	8.441	8,65
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	50.569	863	2,42
Global	70.168	1.519	6,07
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	790.940	13.146	5,94

*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	2.605	102,52	2.413	98,05

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	646	25,42	600	24,38
* Cartera exterior	1.959	77,10	1.813	73,67
* 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)	17	0,67	38	1,54
(+/-) RESTO	-81	-3,19	10	0,41
TOTAL PATRIMONIO	2.541	100,00 %	2.461	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.461	2.467	2.461	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,68	-2,41	-6,68	186,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,86	2,18	9,86	369,26
(+) Rendimientos de gestión	11,79	3,33	11,79	267,29
+ Intereses	0,44	0,51	0,44	-10,10
+ Dividendos	0,66	0,47	0,66	47,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,80	2,47	12,80	436,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,10	-0,07	-2,10	2.938,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,04	0,00	-89,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,94	-1,15	-1,94	74,35
- Comisión de gestión	-1,56	-0,88	-1,56	84,78
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,16	-0,15	-6,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	7,87
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,05	-0,16	244,31
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.541	2.461	2.541	

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

3. Inversiones financieras

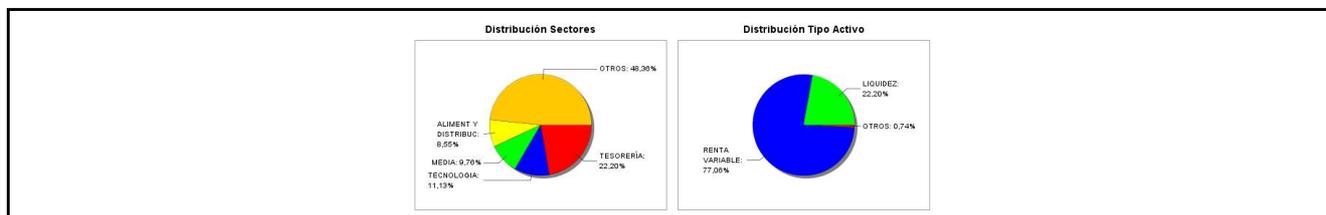
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	646	25,41	600	24,38
TOTAL RENTA FIJA	646	25,41	600	24,38
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	646	25,41	600	24,38
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	1.958	77,03	1.816	73,80
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	1.958	77,03	1.816	73,80
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	1.958	77,03	1.816	73,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.604	102,44	2.416	98,18

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/24	1.261	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1261	
TOTAL OBLIGACIONES		1261	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 32030 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 888 miles de euros. De este volumen, 180 corresponden a renta variable, 707 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.

Cerramos el primer semestre del año con una expansión de la renta variable, en EE.UU. el S&P500 ha subido un 16,07 %, el Eurostoxx50 8,71 % y el DAX30 10,00 %, lo que mantiene un sentimiento alcista del mercado. Respecto a la volatilidad del mercado, hemos estado la mayor parte del tiempo en niveles inferiores aunque también hemos vivido picos, protagonizados sobretudo por los primeros resultados empresariales y tensiones políticas en Francia y Estados Unidos. Respecto a China, no ha terminado de despegar aunque haya continuado las bajadas de tipos.

En renta fija, hemos visto una mayor caída de las TIRes en Norteamérica y una posterior recuperación. En Europa la renta fija ha dejado que desear con una subida de las rentabilidades. Aún así, la esperanza de que los bancos centrales bajen los tipos sigue candente lo que sitúa a la renta fija como foco de los mercados. El T-note ha cerrado en este periodo en 4,39%, mientras que el Bund cerró en 2,48%.

En cuanto a las materias primas, el oro ha experimentado una carrera alcista durante este primer semestre, mientras que el precio del crudo se ha mantenido prácticamente estable. En tema de divisas, el yen ha continuado su depreciación frente al dólar.

a) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Comenzamos el año reduciendo ligeramente la exposición en renta variable en EE.UU., manteniéndonos en valores de calidad, con beneficios superiores a la media, mientras que en Europa priorizamos empresas cíclicas con valoraciones atractivas. En renta fija, nos inclinamos por bonos de Investment Grade de duraciones cortas con la vista puesta a aumentar duración a medida que fuesen mejorando las perspectivas de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales.

A medida que transcurría el semestre fuimos aumentando ligeramente de exposición en renta variable, aunque manteniéndonos por debajo de la neutralidad y manteniendo el foco en empresas de calidad con un sesgo de crecimiento. En cuanto a la renta fija, aumentamos la duración de la cartera para beneficiarnos de posibles repuntes de precios de las emisiones junto con el carry de los cupones en este entorno de tipos altos.

b) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de 10,35 %, superior a la variación de la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -0,2%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 3,25% hasta 2.540.999 euros, y el número de participes disminuyó en 5 lo que supone un total de 47 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un 10,35%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,87% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,67% 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 ...).

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

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 3,64%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 12,8 % renta variable, -2,1 % derivados,. La diferencia de 1,09 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

d) 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 11,79 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 10,35 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 6,07%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 5,94%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

VENTA - Accs. Cisco Systems Inc. (USD)
VENTA - Accs. Comcast Corp-CI A
VENTA - Accs. Nike INC- CI B
VENTA - Accs. Pepsico (USD)
VENTA - Accs. Pfizer Inc. (USD)
VENTA - Accs. Roche AG-Genuss
VENTA - Accs. Tesla Motors Inc
VENTA - Accs. United Parcel Service B
VENTA - Futuro Dolar Euro FX CME 06/24
VENTA - TOTAL PHILIP MORRIS INTERNATIONAL
VENTA - TOTAL ABBOTT LABORATORIES
VENTA - BANK OF AMERICA CORP
VENTA - NVIDIA CORP
VENTA - JPMORGAN CHASE & CO
VENTA - ALPHABET INC-CL A
VENTA - MICROSOFT CORP
VENTA - BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B
VENTA - APPLE INC
VENTA - ADVANCED MICRO DEVICES
VENTA - COSTCO WHOLESALE CORP
VENTA - META PLATFORMS INC-CLASS A

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.

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 fondo no ha tenido apalancamientos durante el 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 6,94%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 7,3%.

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 0,48 %, y la del Ibx 35

de 13,19%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 9,01 %.

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.

De cara a nuestro posicionamiento, seguimos creyendo que la renta variable se está viendo arrastrada por las 7 magníficas, además de por los buenos resultados presentados en general por las empresas durante el primer trimestre. Aunque la economía sigue mostrando opciones y oportunidades para seguir siendo alcista, estaremos pendientes de las próximas presentaciones de cifras de las principales compañías, así como de la inflación persistente de EE.UU.

Por lo de que cara a nuestro posicionamiento, seguidos positivos en renta variable, aumentando nuestra exposición en mercados emergentes, concretamente en China. De cara a renta fija, seguimos más posicionados en Investment Grade, aunque poco a poco aumentando duración en las carteras, con el objetivo de ver una ampliación de los diferenciales.

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
ES0L02408091 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	600	24,38
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	646	25,41	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		646	25,41	600	24,38
TOTAL RENTA FIJA		646	25,41	600	24,38
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		646	25,41	600	24,38
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
IE000S9Y762 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	25	1,00	23	0,93
US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	42	1,65	28	1,15
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	133	5,25	99	4,03
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	24	0,96	21	0,87
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	87	3,42	61	2,49
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	0	0,00	26	1,07
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	79	3,11	54	2,19
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	20	0,79	14	0,57
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc	USD	27	1,08	27	1,10
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	26	1,02	25	1,02
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	24	0,94	22	0,91
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	21	0,82	24	0,96
US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	USD	26	1,01	22	0,89
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	18	0,69	19	0,78
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	12	0,49	11	0,46
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	29	1,14	32	1,29
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	28	1,10	28	1,14
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	85	3,33	69	2,81
US9113121068 - ACCIONES United Parcel Servic	USD	0	0,00	40	1,62
US8835561023 - ACCIONES Thermo Electron Corp	USD	24	0,93	22	0,90
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	25	1,00	26	1,08
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	129	5,08	50	2,04
US0079031078 - ACCIONES AdvanMicrDevices	USD	18	0,72	16	0,66
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	151	5,93	123	5,00
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	12	0,48	13	0,51
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	0	0,00	33	1,34
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	110	4,33	94	3,81
US20030N1019 - ACCIONES Comcast Corp-CI A	USD	0	0,00	21	0,85
US22160K1051 - ACCIONES Cotscso Wholesale	USD	33	1,31	25	1,02
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	14	0,55	15	0,59
US2358511028 - ACCIONES Danaher Corp	USD	11	0,45	10	0,42
US1667641005 - ACCIONES Chevrontexaco Corp	USD	20	0,80	19	0,76
FI0009013403 - ACCIONES Kone OYG-B	EUR	23	0,91	23	0,92
US30231G1022 - ACCIONES Exxon Corporation	USD	28	1,08	23	0,94
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	29	1,18
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	21	0,84	22	0,91
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	16	0,64	15	0,59
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	27	1,04	20	0,81
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	24	0,95	21	0,84
US7134481081 - ACCIONES Pepsico	USD	0	0,00	21	0,84
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	21	0,81	23	0,95
US4370761029 - ACCIONES Home Depot	USD	25	0,97	24	0,98
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	24	0,96	22	0,89
US0311621009 - ACCIONES Amgen Inc.	USD	13	0,53	12	0,49
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	42	1,64	34	1,39
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	144	5,68	128	5,20
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	16	0,61	14	0,56
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	0	0,00	13	0,52
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	104	4,10	80	3,23
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	15	0,59	11	0,44
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	0	0,00	14	0,57
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	21	0,84	21	0,87
US8825081040 - ACCIONES Texas Inst. Inc.	USD	14	0,55	12	0,48
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	23	0,92	26	1,04
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	21	0,83	20	0,80
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	30	1,17	24	0,98
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	51	1,99	52	2,12
TOTAL RV COTIZADA		1.958	77,03	1.816	73,80
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		1.958	77,03	1.816	73,80
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		1.958	77,03	1.816	73,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.604	102,44	2.416	98,18

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 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 71.868.397,58 euros. De este volumen, 70.131.267,04 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.737.130,54 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 10109,26 y 499,43 euros respectivamente, con un rendimiento total de 10608,69 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO MULTIGESTION/CASER FLEXIBLE

Fecha de registro: 18/02/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 0-70% de la exposición total en renta variable, y el resto de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

No hay predeterminación por tipo de activos, emisores/mercados (incluyendo emergentes sin limitación), divisas, sectores económicos, capitalización bursátil, duración media de la cartera de renta fija o rating de emisiones/emisores, incluyendo no calificados (pudiendo tener el 100% en renta fija de baja calidad crediticia). Asimismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,94	0,04	2,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,65	3,35	3,65	2,96

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	214.943,87	225.523,61
Nº de Partícipes	27	29
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,26	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.887	8,7806
2023	1.814	8,0430
2022	2.306	7,4926
2021	3.273	9,2634

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	0,67	0,79	1,46	0,67	0,79	1,46	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

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,17	2,19	6,83	6,05	-1,96	7,35	-19,12		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	16-04-2024	-1,00	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,06	26-04-2024	1,26	22-02-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,70	6,60	6,81	7,44	5,95	6,54	13,10		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,30	6,30	6,48	6,75	6,59	6,75	7,56		

(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.

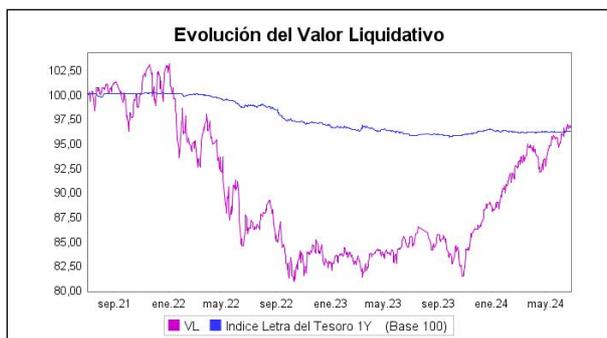
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,45	0,46	0,49	0,46	1,77	1,61	1,65	1,53

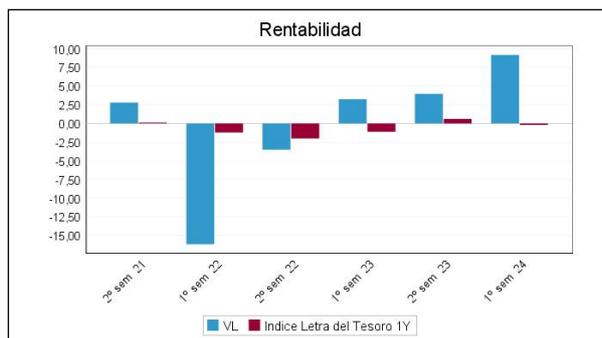
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	226.079	1.158	2,18
Renta Variable Mixta Euro	2.443	160	0,92
Renta Variable Mixta Internacional	56.944	800	5,95
Renta Variable Euro	12.853	205	7,55
Renta Variable Internacional	371.884	8.441	8,65
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	50.569	863	2,42
Global	70.168	1.519	6,07
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	790.940	13.146	5,94

*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	1.886	99,95	1.776	97,91

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	474	25,12	358	19,74
* Cartera exterior	1.412	74,83	1.418	78,17
* 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)	17	0,90	36	1,98
(+/-) RESTO	-16	-0,85	2	0,11
TOTAL PATRIMONIO	1.887	100,00 %	1.814	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.814	1.870	1.814	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,79	-6,80	-4,79	-28,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,74	3,69	8,74	141,47
(+) Rendimientos de gestión	10,48	4,96	10,48	115,68
+ Intereses	0,45	0,50	0,45	-7,82
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,20	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,75	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	10,05	5,40	10,05	89,68
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-200,16
± Otros rendimientos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,74	-1,26	-1,74	41,12
- Comisión de gestión	-1,46	-1,01	-1,46	47,04
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	0,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,18	-0,21	-0,18	-11,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	13,16
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,03	-0,03	-200,86
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
+ 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	-0,01	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.887	1.814	1.887	

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

3. Inversiones financieras

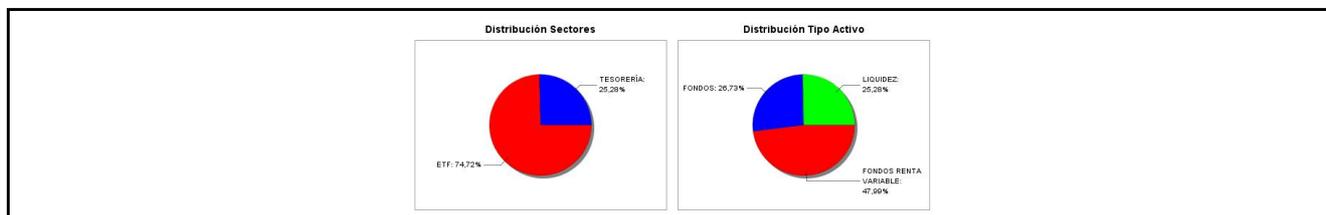
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	474	25,11	358	19,73
TOTAL RENTA FIJA	474	25,11	358	19,73
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	474	25,11	358	19,73
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	1.412	74,81	1.418	78,15
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.412	74,81	1.418	78,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.886	99,92	1.775	97,88

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 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

c. Con fecha 07 de Junio de 2024 se han realizado reembolsos de participaciones que, en su totalidad, supone una disminución en el patrimonio del compartimento respecto al día anterior de un 24,95%.

c. Con fecha 17 de junio de 2024 se han realizado reembolsos de participaciones que, en su totalidad, supone una disminución en el patrimonio del compartimento respecto al día anterior de un 24,95%.

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 22337 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 192 miles de euros. De este volumen, 192 a operaciones sobre otras IIC . 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.

Cerramos el primer semestre del año con una expansión de la renta variable, en EE.UU. el S&P500 ha subido un 16,07 %, el Eurostoxx50 8,71 % y el DAX30 10,00 %, lo que mantiene un sentimiento alcista del mercado. Respecto a la volatilidad del mercado, hemos estado la mayor parte del tiempo en niveles inferiores aunque también hemos vivido picos, protagonizados sobretudo por los primeros resultados empresariales y tensiones políticas en Francia y Estados Unidos. Respecto a China, no ha terminado de despejar aunque haya continuado las bajadas de tipos.

En renta fija, hemos visto una mayor caída de las TIRs en Norteamérica y una posterior recuperación. En Europa la renta fija ha dejado que desear con una subida de las rentabilidades. Aún así, la esperanza de que los bancos centrales bajen los tipos sigue candente lo que sitúa a la renta fija como foco de los mercados. El T-note ha cerrado en este periodo en 4,39%, mientras que el Bund cerró en 2,48%.

En cuanto a las materias primas, el oro ha experimentado una carrera alcista durante este primer semestre, mientras que el precio del crudo se ha mantenido prácticamente estable. En tema de divisas, el yen ha continuado su depreciación frente al dólar.

a) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Comenzamos el año reduciendo ligeramente la exposición en renta variable en EE.UU., manteniéndonos en valores de calidad, con beneficios superiores a la media, mientras que en Europa priorizamos empresas cíclicas con valoraciones atractivas. En renta fija, nos inclinamos por bonos de Investment Grade de duraciones cortas con la vista puesta a aumentar duración a medida que fuesen mejorando las perspectivas de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales.

A medida que transcurría el semestre fuimos aumentando ligeramente de exposición en renta variable, aunque manteniéndonos por debajo de la neutralidad y manteniendo el foco en empresas de calidad con un sesgo de crecimiento. En cuanto a la renta fija, aumentamos la duración de la cartera para beneficiarnos de posibles repuntes de precios de las emisiones junto con el carry de los cupones en este entorno de tipos altos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Comenzamos el año reduciendo ligeramente la exposición en renta variable en EE.UU., manteniéndonos en valores de calidad, con beneficios superiores a la media, mientras que en Europa priorizamos empresas cíclicas con valoraciones atractivas. En renta fija, nos inclinamos por bonos de Investment Grade de duraciones cortas con la vista puesta a aumentar duración a medida que fuesen mejorando las perspectivas de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales.

A medida que transcurría el semestre fuimos aumentando ligeramente de exposición en renta variable, aunque manteniéndonos por debajo de la neutralidad y manteniendo el foco en empresas de calidad con un sesgo de crecimiento. En cuanto a la renta fija, aumentamos la duración de la cartera para beneficiarnos de posibles repuntes de precios de las emisiones junto con el carry de los cupones en este entorno de tipos altos.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de 9,17 %, superior a la variación de la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -0,2%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 4,05% hasta 1.887.342 euros, y el número de participes disminuyó en 2 lo que supone un total de 27 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un 9,17%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,92% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,67% 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 ...).

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

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 3,65%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 10,05 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,43 % 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 10,48 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 9,17 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 5,95%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 5,94%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

VENTA - Accs. ETF Ishares MSCI World Hedg GY

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 ishares con un porcentaje del 15,92% 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 71,85 % 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 6,6%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 6,7%.

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 0,48 %, y la del Ibex 35 de 13,19%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 6,3 %.

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.

De cara a nuestro posicionamiento, seguimos creyendo que la renta variable se está viendo arrastrada por las 7 magníficas, además de por los buenos resultados presentados en general por las empresas durante el primer trimestre. Aunque la economía sigue mostrando opciones y oportunidades para seguir siendo alcista, estaremos pendientes de las próximas presentaciones de cifras de las principales compañías, así como de la inflación persistente de EE.UU.

Por lo de que cara a nuestro posicionamiento, seguidos positivos en renta variable, aumentando nuestra exposición en mercados emergentes, concretamente en China. De cara a renta fija, seguimos más posicionados en Investment Grade, aunque poco a poco aumentando duración en las carteras, con el objetivo de ver una ampliación de los diferenciales.

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
ES0L02408091 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3.75 2024-01-02	EUR	0	0,00	358	19,73
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3.50 2024-07-01	EUR	474	25,11	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		474	25,11	358	19,73
TOTAL RENTA FIJA		474	25,11	358	19,73
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		474	25,11	358	19,73
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
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
FR0013041530 - PARTICIPACIONES BNP Paribas Easy S&P	EUR	131	6,96	114	6,29
IE00B5377D42 - PARTICIPACIONES ETF iShares MSCI Aus	EUR	16	0,82	15	0,81
LU1681049109 - PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	210	11,14	183	10,06
LU0908500753 - PARTICIPACIONES Lyxor Core STOXX Eur	EUR	139	7,35	127	7,02
IE000QMIHY81 - PARTICIPACIONES ETF HSBC MSCI WLD EU	EUR	276	14,61	243	13,38
IE00B441G979 - PARTICIPACIONES iShares MSCI World H	EUR	75	3,97	243	13,39
FR0014003N93 - PARTICIPACIONES ETF LYXOR MSCI WORLD	EUR	275	14,58	242	13,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES ETF Ishares S&P 500	EUR	211	11,16	184	10,12
LU1681037864 - PARTICIPACIONES Amundi Japtpix Eur H	EUR	56	2,99	46	2,52
IE00B52SF786 - PARTICIPACIONES ETF IShares MSCI Can	EUR	23	1,23	22	1,21
TOTAL IIC		1.412	74,81	1.418	78,15
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.412	74,81	1.418	78,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.886	99,92	1.775	97,88

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 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 52.901.994,72 euros. De este volumen, 51.574.767,90 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.327.226,82 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 7440,17 y 374,71 euros respectivamente, con un rendimiento total de 7814,88 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
MULTIGESTION/CASER QUALITY ARIA GLOBAL FUND
Fecha de registro: 07/10/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, al menos el 75% de la exposición total en renta variable de emisores y mercados OCDE (incluido emergentes y entidades radicadas fuera del área euro sin limitación), sin que exista predeterminación alguna en cuanto a sectores económicos y/o capitalización bursátil.

El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública y/o privada de emisores y mercados OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), en emisiones con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,33	0,11	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	1,17	1,95	2,58

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	3.304.744,43	3.472.514,89
Nº de Partícipes	72	77
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,44	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	31.897	9,6519
2023	32.481	9,3537
2022	33.372	8,7800
2021	39.896	10,4371

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,19	-0,69	3,91	2,78	-0,31	6,53	-15,88	5,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	25-04-2024	-0,65	25-04-2024	-1,25	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,34	05-06-2024	0,69	22-02-2024	1,21	10-11-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,91	3,28	4,42	3,39	3,46	3,99	6,94	5,57	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83	0,39	
MSCI World Euro Total Return	8,68	8,29	9,02	9,84	9,86	10,89	18,56	11,58	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,55	4,55	4,61	4,76	4,85	4,76	5,41	4,24	

(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.

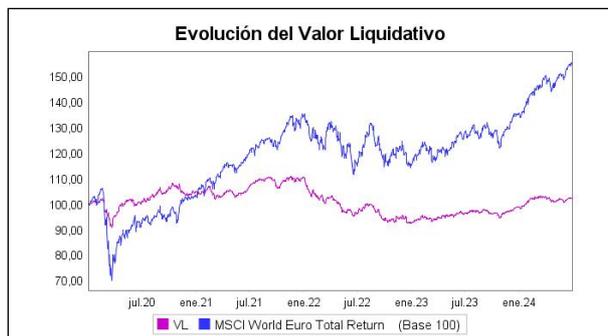
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,31	0,65	0,65	0,66	0,65	2,62	2,57	2,61	1,61

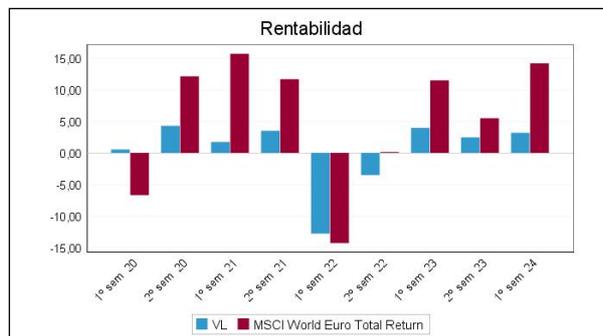
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	226.079	1.158	2,18
Renta Variable Mixta Euro	2.443	160	0,92
Renta Variable Mixta Internacional	56.944	800	5,95
Renta Variable Euro	12.853	205	7,55
Renta Variable Internacional	371.884	8.441	8,65
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	50.569	863	2,42
Global	70.168	1.519	6,07
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	790.940	13.146	5,94

*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	31.246	97,96	30.992	95,42
* Cartera interior	9.490	29,75	8.024	24,70
* Cartera exterior	21.756	68,21	22.964	70,70
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	4	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19	0,06	591	1,82
(+/-) RESTO	632	1,98	897	2,76
TOTAL PATRIMONIO	31.897	100,00 %	32.481	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	32.481	32.778	32.481	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,99	-3,35	-4,99	50,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,19	2,43	3,19	32,66
(+) Rendimientos de gestión	4,11	3,37	4,11	23,04
+ Intereses	0,07	0,06	0,07	15,19
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,04	-0,02	-158,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,29	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,07	-0,57	-2,07	266,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,13	3,56	6,13	73,99
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-116,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-0,96	-0,94	-1,34
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	-0,48
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-0,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-10,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	25,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	10,13
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	31.897	32.481	31.897	

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

3. Inversiones financieras

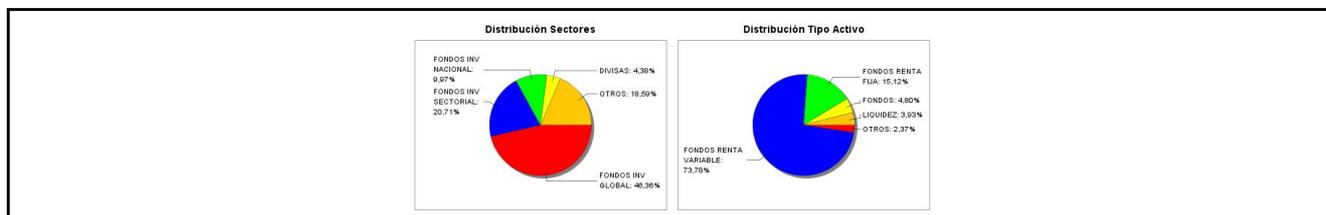
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.329	4,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.329	4,17	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	8.152	25,56	8.024	24,70
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.481	29,73	8.024	24,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	510	1,57
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	510	1,57
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	21.735	68,16	22.446	69,13
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.735	68,16	22.956	70,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.217	97,89	30.980	95,40

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
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/24	4.266	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Futuro s/Ibex Plus 07/24	4.189	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 09/24	1.885	Inversión
Total subyacente renta variable		10341	
TOTAL OBLIGACIONES		10341	

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

a) El fondo tiene 2 partícipes significativos que mantienen una posición del 32,49 %, y del 39,7 % del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 7956 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 7004 miles de euros. De este volumen, 503 a renta fija, 5179 a operaciones sobre otras IIC 1321 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,00 % 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 0,02 % 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.

Cerramos el primer semestre del año con una expansión de la renta variable, en EE.UU. el S&P500 ha subido un 16,07 %, el Eurostoxx50 8,71 % y el DAX30 10,00 %, lo que mantiene un sentimiento alcista del mercado. Respecto a la volatilidad del mercado, hemos estado la mayor parte del tiempo en niveles inferiores aunque también hemos vivido picos, protagonizados sobretudo por los primeros resultados empresariales y tensiones políticas en Francia y Estados Unidos. Respecto a China, no ha terminado de despegar aunque haya continuado las bajadas de tipos.

En renta fija, hemos visto una mayor caída de las TIRes en Norteamérica y una posterior recuperación. En Europa la renta fija ha dejado que desear con una subida de las rentabilidades. Aún así, la esperanza de que los bancos centrales bajen los tipos sigue candente lo que sitúa a la renta fija como foco de los mercados. El T-note ha cerrado en este periodo en 4,39%, mientras que el Bund cerró en 2,48%.

En cuanto a las materias primas, el oro ha experimentado una carrera alcista durante este primer semestre, mientras que el precio del crudo se ha mantenido prácticamente estable. En tema de divisas, el yen ha continuado su depreciación frente al dólar.

a) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Comenzamos el año reduciendo ligeramente la exposición en renta variable en EE.UU., manteniéndonos en valores de calidad, con beneficios superiores a la media, mientras que en Europa priorizamos empresas cíclicas con valoraciones atractivas. En renta fija, nos inclinamos por bonos de Investment Grade de duraciones cortas con la vista puesta a aumentar duración a medida que fuesen mejorando las perspectivas de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales.

A medida que transcurría el semestre fuimos aumentando ligeramente de exposición en renta variable, aunque manteniéndonos por debajo de la neutralidad y manteniendo el foco en empresas de calidad con un sesgo de crecimiento. En cuanto a la renta fija, aumentamos la duración de la cartera para beneficiarnos de posibles repuntes de precios de las emisiones junto con el carry de los cupones en este entorno de tipos altos.

b) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD INDEX NET TOTAL RETURN en euros (MSDEWIN), tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos. El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de 3,19 %, inferior a su índice de referencia que obtuvo un 14,21%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre disminuyó en un 1,8% hasta 31.896.933 euros, y el número de participes disminuyó en 5 lo que supone un total de 72 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un 3,19%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 1,31% 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 0,93% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,38% 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

1,95%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -0,02 % a renta fija,-2,07 % derivados,6,13 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,07 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

d) 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 4,11 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 3,19 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 8,65%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 5,94%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

venta P.MFSMerEI

venta Futuro Nasdaq septiembre23

compra Bono Italia cupón 3.80% vencimiento 2026

compra Bono italia cupón 3.40% vencimiento 2028

compra Futuro Eurostoxx 50 septiembre23

venta Futuro Eurostoxx50 Diciembre23

compra Futuro Eurostoxx 50 septiembre23

venta Futuro Eurostoxx50 Diciembre23

venta P.MFSMerEI

venta Parts. Carmignac Securite

compra Alhaja Inversiones RV Mirxto Internacional

venta Dunas Valor Prudente

compra Dunas Valor Equilibrado

venta Parts. Carmignac Securite

compra Evli Short Corporate Bond

compra Pictet-Short-Term Money Market Eur

compra Futuro Eurostoxx50 Diciembre23

venta Futuro Eurostoxx50 Marzo2024

compra Futuro Nasdaq100 Diciembre23

venta Futuro Nasdaq100 Marzo2024

compra Futuro Eurostoxx50 Marzo2024

venta Futuro Ibex35 Marzo2024

compra Futuro Nasdaq100 Marzo2024

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 Dunas Capital con un porcentaje del 20,46% 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 54,74 % 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 3,28%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 3,91%. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 8,29 %, y un 8,68 % acumulado anual.

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 0,48 %, y la del Ibx 35 de 13,19%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 4,55 %.

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.

De cara a nuestro posicionamiento, seguimos creyendo que la renta variable se está viendo arrastrada por las 7 magníficas, además de por los buenos resultados presentados en general por las empresas durante el primer trimestre. Aunque la economía sigue mostrando opciones y oportunidades para seguir siendo alcista, estaremos pendientes de las próximas presentaciones de cifras de las principales compañías, así como de la inflación persistente de EE.UU.

Por lo de que cara a nuestro posicionamiento, seguidos positivos en renta variable, aumentando nuestra exposición en mercados emergentes, concretamente en China. De cara a renta fija, seguimos más posicionados en Investment Grade, aunque poco a poco aumentando duración en las carteras, con el objetivo de ver una ampliación de los diferenciales.

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
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,50]2024-07-01	EUR	1.329	4,17	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.329	4,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.329	4,17	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
ES0167238015 - PARTICIPACIONES GLOBAL EQUITIES, FI	EUR	1.822	5,71	1.844	5,68
ES0175437039 - PARTICIPACIONES Dunas Valor Prudente	EUR	3.151	9,88	3.080	9,48
ES0175414004 - PARTICIPACIONES Dunas Eq	EUR	3.179	9,97	3.099	9,54
TOTAL IIC		8.152	25,56	8.024	24,70
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.481	29,73	8.024	24,70
IT0005538597 - BONO BUONI POLIENNALI DEL[3,80]2026-04-15	EUR	0	0,00	256	0,79
IT0005521981 - BONO BUONI POLIENNALI DEL[3,40]2028-04-01	EUR	0	0,00	255	0,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	510	1,57
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	510	1,57
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	510	1,57
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
LU2357235493 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC FUND - NA	EUR	1.176	3,69	1.057	3,26
IE00BNRQM384 - PARTICIPACIONES Invesco Nasdaq-100 S	EUR	879	2,76	723	2,23
IE00BYXV8M50 - PARTICIPACIONES Liontrust Global Fun	EUR	1.398	4,38	1.240	3,82
LU0308864965 - PARTICIPACIONES Mainfirst Top Eur ID	EUR	1.186	3,72	1.651	5,08
LU1914600652 - PARTICIPACIONES MFS Meridian GI Intr	EUR	535	1,68	1.100	3,39
LU1244894231 - PARTICIPACIONES IEDR Fund Big Data	EUR	1.312	4,11	0	0,00
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FundSmith Equity FD	EUR	3.911	12,26	3.482	10,72
LU1433232698 - PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	845	2,65	795	2,45
LU0946223103 - PARTICIPACIONES Jupiter GL FD-Euro G	EUR	996	3,12	1.623	5,00
IE00BF5H5052 - PARTICIPACIONES Seilern Stryx World	EUR	4.106	12,87	3.968	12,22
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	1.119	3,51	2.982	9,18
FI0008800511 - PARTICIPACIONES Evli Short Corp Bond	EUR	417	1,31	409	1,26
BE0948500344 - PARTICIPACIONES Percam B Eqy Wrl S	EUR	561	1,76	477	1,47
LU0717821077 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	2.885	9,05	2.537	7,81
LU0128494191 - PARTICIPACIONES Pictet P.F.I.F.¿Liq	EUR	410	1,29	402	1,24
TOTAL IIC		21.735	68,16	22.446	69,13
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.735	68,16	22.956	70,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.217	97,89	30.980	95,40

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 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 7.956.423,24 euros. Este volumen se corresponde con operaciones con un vencimiento de un día, cuyo rendimiento fue de 1162,38 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
MULTIGESTION/EMPODERING MULTI-STRATEGY

Fecha de registro: 27/05/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invertirá 0-100% del patrimonio IIC financieras, activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en no armonizadas), pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. Invertirá, directa o indirectamente, 0-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Las compañías serán de media y alta capitalización bursátil, pudiendo invertir puntualmente en baja capitalización, lo que puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. No hay predeterminación por tipo de activos, mercados, divisas o países (pudiendo invertir en cualquier país, incluyendo emergentes sin limitación), sector económico, duración de los activos. Las emisiones de renta fija serán de al menos media calidad crediticia (al menos BBB-) o la del Reino de España en cada momento. Podrá existir concentración geográfica o sectorial..

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	4,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,74	3,61	3,74	2,81

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 I	591.531,80	594.099,50	23	23	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE I	EUR	5.883	5.749	5.838	
CLASE R	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE I	EUR	9,9462	9,6769	9,7575	
CLASE R	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE R		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,78	0,38	2,39	3,67	-0,96	-0,83			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	07-06-2024	-0,77	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	12-06-2024	0,67	12-06-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,31	4,58	4,04	4,95	4,72	4,55			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,88	2,88	3,04	3,14	2,85	3,14			

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,27	0,28	1,06	0,82		

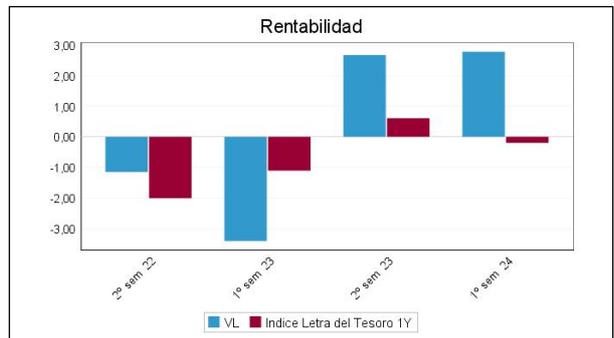
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-06-2024	0,00	30-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-06-2024	0,00	30-06-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

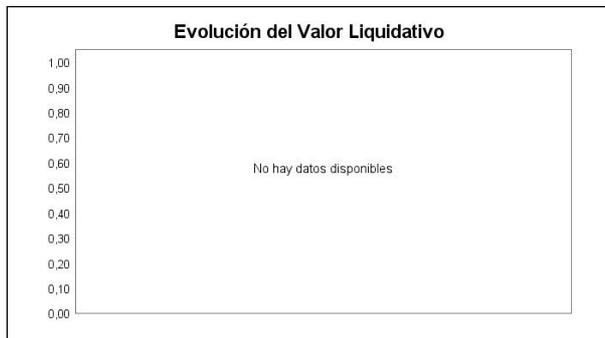
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

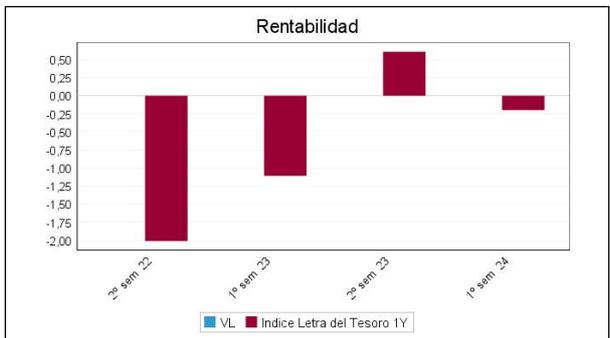
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	226.079	1.158	2,18
Renta Variable Mixta Euro	2.443	160	0,92
Renta Variable Mixta Internacional	56.944	800	5,95
Renta Variable Euro	12.853	205	7,55
Renta Variable Internacional	371.884	8.441	8,65
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	50.569	863	2,42
Global	70.168	1.519	6,07
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

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	790.940	13.146	5,94

*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	5.736	97,50	5.593	97,29
* Cartera interior	2.182	37,09	2.243	39,02
* Cartera exterior	3.554	60,41	3.350	58,27
* 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)	24	0,41	40	0,70
(+/-) RESTO	124	2,11	117	2,04
TOTAL PATRIMONIO	5.883	100,00 %	5.749	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)	5.749	5.629	5.749	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,43	-0,52	-0,43	-14,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,74	2,66	2,74	6,54
(+) Rendimientos de gestión	3,24	3,18	3,24	5,64
+ Intereses	0,70	0,70	0,70	3,47
+ 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)	2,01	0,42	2,01	390,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,76	1,09	-0,76	-172,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,31	1,02	1,31	33,00
± Otros resultados	-0,02	-0,06	-0,02	-63,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,49	-0,50	6,33
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	2,09
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,08	-0,07	-5,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-49,24
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	0,00
(+) Ingresos	0,00	-0,02	0,00	-104,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-3,29
+ Otros ingresos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.883	5.749	5.883	

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

3. Inversiones financieras

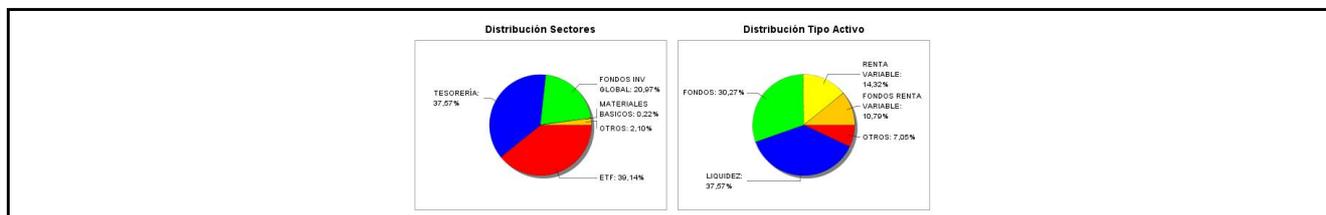
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.182	37,08	2.243	39,00
TOTAL RENTA FIJA	2.182	37,08	2.243	39,00
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 INTERIOR	2.182	37,08	2.243	39,00
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
TOTAL RV COTIZADA	410	7,00	726	12,63
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	410	7,00	726	12,63
TOTAL IIC	3.139	53,35	2.630	45,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.550	60,35	3.356	58,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.731	97,43	5.599	97,36

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
Obgs. BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,5%	C/ Futuro s/Euro Schatz 2y 09/24	527	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/27	C/ Futuro s/Euro Bobl 5Y 09/24	464	Inversión
Obgs. US TREASURY N/B 3.75 04/23	C/ Futuro s/US Bond 2Y 09/24	380	Inversión
Obgs. US TREASURY N/B 0.875	C/ Futuro s/US Bond 5Y 09/24	593	Inversión
Total subyacente renta fija		1965	
Indice MSCI Europe Value Net TR	C/ Futuro s/MSCI Europe Value 9/24	94	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice MSCI Japan Net TR	C/ Futuro s/MSCI Japan 09/24	315	Inversión
MSCI Emerging Markets MINI	C/ Futuro s/MSCI Emerg USD 09/24	413	Inversión
Indice MSCI Europe EUR Net Total Return	C/ Futuro s/MSCI Europe 09/24	412	Inversión
Total subyacente renta variable		1234	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/24	1.514	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1514	
TOTAL OBLIGACIONES		4712	

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

a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 99,64% del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 136657 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 1310 miles de euros. De este volumen, 1310 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,00 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,05 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

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

El primer semestre se ha caracterizado por un buen comportamiento en general de los mercados, con mucho énfasis en las compañías con mayor peso en los principales índices de renta variable americana, los llamados "magnificent 7".

Por otro lado, uno de los puntos importantes al empezar el año, eran las esperadas rebajas de tipos por parte de los Bancos Centrales. Finalmente, se produjo un ajuste de estas, ya que en enero se descontaban más de 6 bajadas de tipos en EEUU, mientras que ahora se esperan entre 2 y 3, habiendo hecho ya la primera bajada el BCE. Estos ajustes se han producido, por un lado, por datos macro que apoyan un escenario de fortaleza del crecimiento en las principales economías (con la excepción de China que sigue afectada por problemas estructurales a pesar de las medidas de estímulo que ha ido aplicando) y, por otro lado, los datos de inflación que a principios de año revelaban mayores incertidumbres sobre la posibilidad de alcanzar el nivel deseado del 2% (los últimos datos apuntarían a una estabilización en el rango del 3-4%), aunque poco a poco durante el año han ido avanzando hacia esos niveles. En consecuencia, los activos de renta fija de gobiernos, han vuelto a ser de los que más han decepcionado durante el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Solo se han rolado las posiciones de derivados durante el semestre. El compartimento se encuentra en proceso de disolución por la salida de los Partícipes.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad que obtuvo la Letra del Tesoro a 1 año fue de un -0,2%.

La clase A obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 2,78 % y la clase B obtuvo una rentabilidad de 0 %.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 2,34% hasta 5.883.476 euros. El patrimonio de la Clase A a fecha de informe era de 5.883.476 euros y el de la Clase B de 0.000 euros.

El número de partícipes disminuyó en 0 lo que supone un total de 23 partícipes a fecha del informe. De estos 23 partícipes pertenecen a la Clase A, y 0 pertenecen a la Clase B.

La rentabilidad de la clase A durante el semestre ha sido de 2,78%, mientras que la rentabilidad de la clase B durante el semestre ha sido de 0%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre por la clase A han ascendido a un 0,52% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,35% y la comisión de depósito un 0,05%.

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

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

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

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 3,74%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 2,01 % renta variable, -0,76 % derivados, 1,31 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,68 % 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 3,24 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 2,78 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 2,42%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 5,94%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Como comentado anteriormente, la decisión ha sido la de mantener de manera pasiva la cartera pre-existente, para mantener la estrategia, y controlar los costes de gestión, con lo cual no hay inversiones concretas destacables salvo los rollover de futuros para mantener exposición. Sin embargo, hemos vendido y cerrado todas las posiciones de cartera justo después de la fecha del informe porque el compartimento se encuentra en proceso de disolución.

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.

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 79,09 % 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, medido por la volatilidad del valor liquidativo diario durante el último trimestre, por la clase A ha sido de 4,58%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de 4,31%.

El riesgo asumido por la clase B durante el último trimestre, ha sido de 0%, mientras que la acumulada ha sido de 0%. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 0 %, y un 0 % acumulado anual.

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 0,48 %, y la del Ibex 35

de 13,19%

El VaR histórico acumulado en el año de la clase A alcanzó 2,88 %. El VaR histórico acumulado en el año de la clase B alcanzó 0 %.

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.

Compartimento en proceso de disolución.

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 RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	364	6,18	0	0,00
ES0L02408091 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	374	6,50
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	374	6,50
ES0L02405105 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	374	6,50
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	364	6,18	0	0,00
ES0000012J15 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	374	6,50
ES0000012I08 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	364	6,18	0	0,00
ES0000012F43 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	364	6,18	0	0,00
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	374	6,50
ES0000012F76 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	374	6,50
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	364	6,18	0	0,00
ES00000122E5 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	364	6,18	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.182	37,08	2.243	39,00
TOTAL RENTA FIJA		2.182	37,08	2.243	39,00
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 INTERIOR		2.182	37,08	2.243	39,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	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		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
JE00BN7KB441 - ACCIONES WT CORN	USD	11	0,18	12	0,21
JE00BN7KB664 - ACCIONES ETC WheatLN	USD	11	0,19	12	0,21
JE00BN7KB557 - ACCIONES ETC CoffeeLN	USD	22	0,37	17	0,30
JE00BN7KB334 - ACCIONES ETC WT NATURAL GAS	USD	8	0,14	10	0,17
JE00BP2PWW32 - ACCIONES ETC WISDOMTREE CARBO	EUR	10	0,17	12	0,21
GB00B15KXT11 - ACCIONES ETC WT COTTON	USD	14	0,24	15	0,26
GB00B15KY435 - ACCIONES ETC WT SOYBEAN OIL	USD	12	0,21	13	0,23
IE00B4556L06 - ACCIONES ETC ISHARES PHYSICAL	USD	9	0,16	11	0,18
GB00B15KY211 - ACCIONES ETC WT NICKEL	USD	10	0,17	9	0,16
GB00B15KY872 - ACCIONES ETC WT ZINC	USD	14	0,24	12	0,21
JE00B78CGV99 - ACCIONES ETC WT BRENT CRUDE O	USD	34	0,58	29	0,50
IE00B4NCWG09 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	70	1,20	56	0,97
IE00B4ND3602 - ACCIONES ETC Ish Phys Gold\$	USD	0	0,00	373	6,48
GB00B15KXV33 - ACCIONES ETC WTI Crude Oil	USD	34	0,58	29	0,50
IE00B4LHWP62 - ACCIONES ETF Ishares Physical	USD	15	0,25	14	0,25
JE00B2QXK10 - ACCIONES ETF Cocoa	USD	49	0,84	22	0,38
GB00B15KY542 - ACCIONES ETC Soybeans	USD	13	0,22	14	0,25
GB00B15KXQ89 - ACCIONES ETC WT Copper	USD	30	0,52	26	0,45
GB00B15KXN58 - ACCIONES ETC Aluminium	USD	28	0,48	26	0,45
GB00B15KY658 - ACCIONES ETC Sugar GB	USD	15	0,26	15	0,26
TOTAL RV COTIZADA		410	7,00	726	12,63
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		410	7,00	726	12,63
IE00BP3QZ825 - PARTICIPACIONES Shares Edge MSCI Wo	USD	128	2,18	98	1,71
IE00BFZPF546 - PARTICIPACIONES Shares JP Morgan EM	USD	151	2,57	153	2,65
IE00BFM6TD65 - PARTICIPACIONES Shares JP Morgan US	USD	161	2,73	151	2,63
IE00BK6RBK12 - PARTICIPACIONES IAM True Partner Vol	EUR	0	0,00	0	0,00
LU2164655040 - PARTICIPACIONES Fulcrum Ucits SICAV-	EUR	643	10,93	624	10,86
IE00BD365334 - PARTICIPACIONES LGT Dynamic Protecti	USD	0	0,00	0	0,00
IE00BYXYK40 - PARTICIPACIONES Shares J.P. Morgan	USD	163	2,77	155	2,70
IE00BD8GKW21 - PARTICIPACIONES Lycor / Sandler US E	EUR	0	0,00	0	0,00
LU1057468578 - PARTICIPACIONES LUMY-B MLCX C ALPHA	EUR	317	5,38	318	5,53
LU0322252924 - PARTICIPACIONES ETF X-Trackers FTSE	USD	73	1,24	75	1,31
IE00B4ND3602 - ACCIONES ETC Ish Phys GoldE	EUR	432	7,35	0	0,00
IE00BP3QZB59 - PARTICIPACIONES ETF Ishar Ed MSCI WV	USD	107	1,82	100	1,74
IE00B1FZSC47 - PARTICIPACIONES ETF Ishares US	USD	298	5,06	286	4,97
IE00B8FHGS14 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Wor	USD	101	1,71	93	1,61
IE00B0M62X26 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Euro Inf	EUR	291	4,95	297	5,17
LU0487547167 - PARTICIPACIONES Amundi-Volatility	EUR	274	4,66	279	4,85
TOTAL IIC		3.139	53,35	2.630	45,73
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.550	60,35	3.356	58,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.731	97,43	5.599	97,36

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 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 272.915.123,30 euros. De este volumen, 266.292.741,30 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 6.622.382,00 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 38387,24 y 2277,78 euros respectivamente, con un rendimiento total de 40665,02 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
MULTIGESTION/ULISES

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en no armonizadas), del grupo o no de la Gestora.

Invierte, directa o indirectamente, 50-100% de la exposición total (habitualmente 70%) en renta variable de cualquier capitalización y sector, con exposición a riesgo divisa del 0-100%. Se invierte principalmente en compañías que, a juicio de la gestora, reúnan características descriptivas de compañías de calidad, y que además estén infravaloradas por el mercado (conforme al análisis fundamental). La cartera se construirá con un horizonte de inversión a largo plazo.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,69	3,42	3,69	3,42

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	23.873,02	14.532,83
Nº de Partícipes	54	26
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	101,33	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.651	111,0310
2023	1.473	101,3301
2022		
2021		

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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,57	3,05	6,33						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	17-05-2024	-0,78	17-05-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,81	08-05-2024	0,86	12-03-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,87	5,57	4,04						
Ibex-35	13,19	14,40	11,83						
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54						
BENCHMARK MULTIGESTION/ULIS ES FI	6,09	5,81	6,33						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,17	0,20	0,60		0,60			

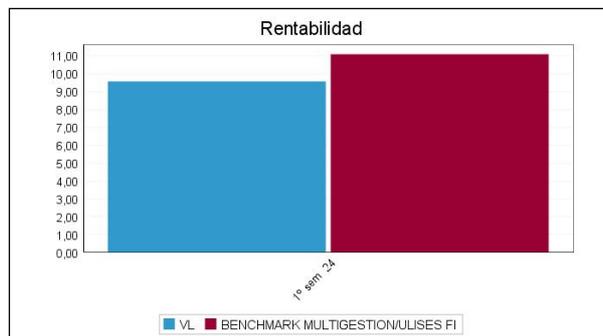
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	226.079	1.158	2,18
Renta Variable Mixta Euro	2.443	160	0,92
Renta Variable Mixta Internacional	56.944	800	5,95
Renta Variable Euro	12.853	205	7,55
Renta Variable Internacional	371.884	8.441	8,65
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	50.569	863	2,42
Global	70.168	1.519	6,07
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	790.940	13.146	5,94

*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	2.659	100,30	1.464	99,39
* Cartera interior	1.515	57,15	892	60,56
* Cartera exterior	1.144	43,15	572	38,83
* 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)	29	1,09	72	4,89
(+/-) RESTO	-38	-1,43	-63	-4,28
TOTAL PATRIMONIO	2.651	100,00 %	1.473	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.473	0	1.473	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	46,72	209,57	46,72	-31,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,90	2,98	8,90	811,78
(+) Rendimientos de gestión	9,35	3,62	9,35	690,74
+ Intereses	0,98	0,69	0,98	334,00
+ Dividendos	0,62	0,32	0,62	481,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,46	2,46	6,46	702,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,00	0,04	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,26	0,08	1,26	4.688,07
± Otros resultados	0,00	0,06	0,00	-113,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,63	-0,46	120,61
- Comisión de gestión	-0,12	-0,06	-0,12	531,55
- Comisión de depositario	-0,05	-0,02	-0,05	531,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,51	-0,15	-8,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	2.188,98
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,04	-0,13	801,53
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.651	1.473	2.651	

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

3. Inversiones financieras

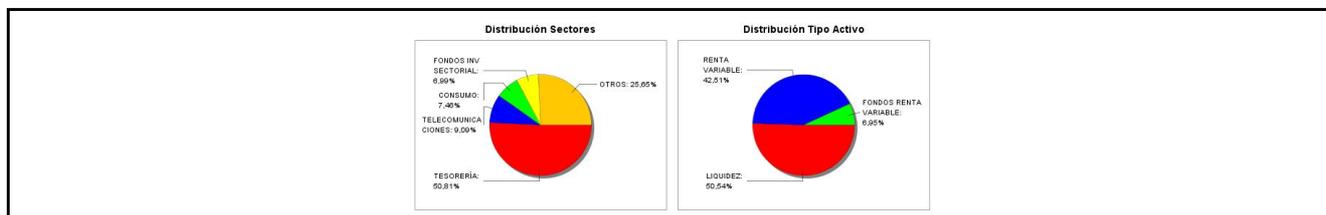
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.341	50,58	800	54,30
TOTAL RENTA FIJA	1.341	50,58	800	54,30
TOTAL RV COTIZADA	175	6,59	92	6,24
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	175	6,59	92	6,24
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	1.515	57,17	892	60,54
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	958	36,14	421	28,62
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	958	36,14	421	28,62
TOTAL IIC	185	6,99	151	10,23
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.144	43,13	572	38,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.659	100,30	1.464	99,39

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
Yen	C/ Futuro Yen Dolar Mini 09/24	38	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		38	
TOTAL OBLIGACIONES		38	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 63051 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 1125 miles de euros. De este volumen, 627 corresponden a renta variable, 8 a operaciones sobre otras IIC 490 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,02 % 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 0,03 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

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

El primer semestre del 2024 ha continuado con las subidas generalizadas de finales de 2023. No obstante, bajo la

superficie el comportamiento ha sido muy dispar, con unas pocas empresas aupando a los índices y el resto quedándose rezagadas. No está claro si este comportamiento continuará, pero por ahora no ha afectado a ULISES a pesar de no tener exposición directa a las empresas que están provocando la subida.

La bajada de tipos del BCE en junio ha reducido la rentabilidad de la liquidez del 3,75% al 3,5%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre el patrimonio de ULISES ha aumentado un 80% y la principal decisión de inversión ha sido invertir el dinero que entraba en las posiciones existentes, aprovechando los flujos de entrada para comprar más de las empresas con la valoración más atractiva en cada momento. La exposición a renta variable ha permanecido cercana al 50% durante todo el semestre.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 70% MSCI World Net Total Return Index (en euros) y 30% €STR (Euro Short-term Rate) Compounded Index. El índice de referencia se utiliza únicamente a efectos informativos, no estando gestionado el compartimento en referencia a dicho índice (el compartimento es activo). El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de 9,57 %, inferior a su índice de referencia que obtuvo un 11,09%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 80% hasta 2.650.646 euros, y el número de participes aumentó en 28 lo que supone un total de 54 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un 9,57%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,36% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,12% 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 0,33% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,03% 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 3,69%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 6,46 % renta variable, 0,04 % derivados, 1,26 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 1,59 % 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 9,35 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 9,57 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 8,65%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 5,94%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

ULISES ha comprado 4 nuevas posiciones en el trimestre. Por un lado, ULISES ha empezado a construir una cesta de empresas japonesas que tienen la mayor parte de su capitalización de mercado en caja y que, aun sin contar esta caja, cotizan a múltiplos atractivos. Por otro lado, ULISES ha adquirido participaciones tanto en Liberty SiriusXM como en SiriusXM, empresas que van a ser consolidadas en una sola y que han sido abandonadas por el mercado debido al carácter único de la operación.

En cuanto a las inversiones existentes, ULISES no ha vendido ni un solo título de ninguna empresa en el primer semestre del año. Los pesos han cambiado por los movimientos en precio y porque los flujos de entrada de nuevos inversores han sido utilizados para comprar las acciones más atractivas en cada momento en vez de comprar proporcionalmente.

La cartera sigue estando diversificada en un grupo de compañías fáciles de entender, baratas, de calidad, con directivos

alineados y con deudas aceptables para negocios tan recurrentes.

El resto del patrimonio está en liquidez, invertido en repos con una rentabilidad anual de +3,5%.

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.

La única posición que mantenemos en otras IIC es en la gestora Polar Capital con un porcentaje del 7% sobre el 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 fondo no ha tenido apalancamientos durante el 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 5,57%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 4,87%. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 5,81 %, y un 6,09 % acumulado anual.

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 0,48 %, y la del Ibx 35 de 13,19%

A fecha de informe, no existen observaciones suficientes para realizar el cálculo del VAR del fondo.

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.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA IIC.

La gestión de ULISES no depende tanto de una visión concreta sobre el mercado, como del aprovechamiento de las oportunidades que brinde la evolución de este. La primera mitad de 2024 ha estado caracterizada por subidas, por lo que no ha habido muchas oportunidades que aprovechar a nivel agregado. ULISES termina la primera mitad de 2024 con una posición en liquidez cercana al 50% con la que pretende aprovechar futuras oportunidades.

Por lo tanto, si la volatilidad de mercado aumenta en la segunda mitad de 2024, lo normal será que ULISES adquiera participaciones en nuevas empresas conforme los precios de estas sean más atractivos y que esto suba el porcentaje de patrimonio invertido en renta variable. Si esto no pasa, la posición de liquidez seguirá aportando rentabilidad a la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	223	8,43	0	0,00
ES0L02408091 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	133	9,05
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	133	9,05
ES0L02405105 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	133	9,05
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	223	8,43	0	0,00
ES0000012J15 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	133	9,05
ES0000012I08 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	223	8,43	0	0,00
ES0000012F43 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	223	8,43	0	0,00
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	133	9,05
ES0000012F76 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	133	9,05
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	223	8,43	0	0,00
ES00000122E5 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	223	8,43	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.341	50,58	800	54,30
TOTAL RENTA FIJA		1.341	50,58	800	54,30
ES0105546008 - ACCIONES Línea Directa Asegur	EUR	175	6,59	92	6,24
TOTAL RV COTIZADA		175	6,59	92	6,24
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		175	6,59	92	6,24
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		1.515	57,17	892	60,54
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
JP3105210003 - ACCIONES I-MOBILE CO LTD	JPY	26	0,97	0	0,00
US5312297899 - ACCIONES Liberty Media Corp-L	USD	199	7,49	0	0,00
AU0000180499 - ACCIONES GQG Partners Inc	AUD	138	5,22	82	5,60
US82968B1035 - ACCIONES Sirius Radio Inc.	USD	42	1,59	0	0,00
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA	JPY	12	0,47	0	0,00
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	198	7,46	106	7,19
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	114	4,28	68	4,63
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	91	3,44	65	4,39
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	138	5,22	100	6,81
TOTAL RV COTIZADA		958	36,14	421	28,62
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		958	36,14	421	28,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B55MWC15 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	185	6,99	151	10,23
TOTAL IIC		185	6,99	151	10,23
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.144	43,13	572	38,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.659	100,30	1.464	99,39

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 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 136.236.939,63 euros. De este volumen, 132.761.920,63 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 3.475.019,00 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 19167,44 y 1185,66 euros respectivamente, con un rendimiento total de 20353,10 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
MULTIGESTION/HERCULES GLOBAL COMPANIES FUND
Fecha de registro: 24/11/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: N/D

Descripción general

Política de inversión: iSe invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre 80-100% de la exposición total en renta variable de mediana y alta capitalización bursátil. El resto de la exposición total, se invertirá en renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), en emisiones con al menos media calidad crediticia (al menos BBB-) o la del Reino de España en cada momento.

Los emisores/mercados serán principalmente OCDE, sin descartar otros países, pudiendo invertir puntualmente en cualquier país, incluyendo emergentes hasta el 15% de la exposición total..

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,99	0,07	1,99	1,52

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	7.159,92	3.685,59
Nº de Partícipes	9	3
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	95,86	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	748	104,4195
2023	353	95,8589
2022		
2021		

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	1,11	0,00	1,11	1,11	0,00	1,11	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,93	1,51	7,31						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,89	17-04-2024	-1,89	17-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,84	10-06-2024	1,84	10-06-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,05	11,76	12,37						
Ibex-35	13,19	14,40	11,83						
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54						
BENCHMARK MULTIGESTION/HERCULES FI	8,38	7,95	8,73						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,55	0,66	0,92	3,25		3,25			

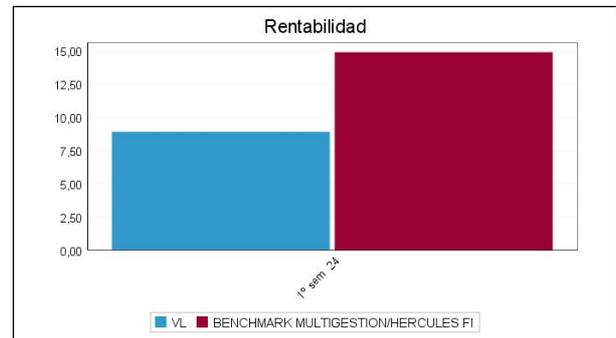
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	226.079	1.158	2,18
Renta Variable Mixta Euro	2.443	160	0,92
Renta Variable Mixta Internacional	56.944	800	5,95
Renta Variable Euro	12.853	205	7,55
Renta Variable Internacional	371.884	8.441	8,65
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	50.569	863	2,42
Global	70.168	1.519	6,07
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	790.940	13.146	5,94

*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	721	96,39	401	113,60
* Cartera interior	0	0,00	85	24,08
* Cartera exterior	721	96,39	316	89,52
* 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)	30	4,01	-45	-12,75
(+/-) RESTO	-3	-0,40	-3	-0,85
TOTAL PATRIMONIO	748	100,00 %	353	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	353	0	353	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	53,54	312,51	53,54	-3,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,75	-2,32	7,75	-1.983,03
(+) Rendimientos de gestión	9,45	0,94	9,45	5.583,83
+ Intereses	0,10	0,27	0,10	111,51
+ Dividendos	0,67	0,00	0,67	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,71	0,44	8,71	11.053,19
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,23	-0,02	-151,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,71	-3,29	-1,71	193,00
- Comisión de gestión	-1,11	-0,29	-1,11	2.105,86
- Comisión de depositario	-0,05	-0,01	-0,05	2.111,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,38	-2,99	-0,38	-29,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	17.826,67
- Otros gastos repercutidos	-0,15	0,00	-0,15	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-100,00
+ 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	0,02	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	748	353	748	

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

3. Inversiones financieras

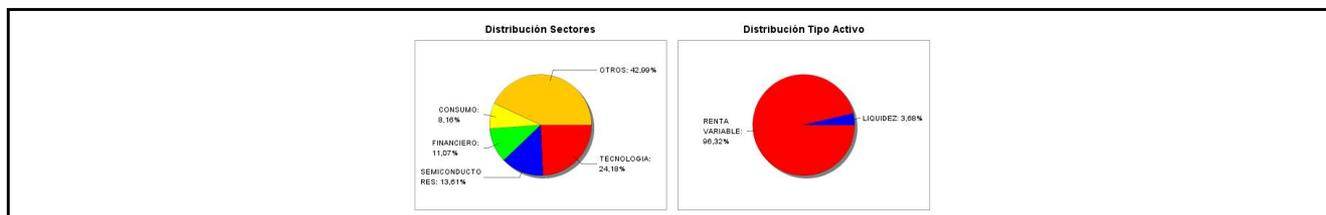
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	85	24,17
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	85	24,17
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	0	0,00	85	24,17
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	721	96,40	316	89,34
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	721	96,40	316	89,34
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	721	96,40	316	89,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	721	96,40	401	113,51

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 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

- a) El fondo tiene 2 partícipes significativos que mantienen una posición del 34,71 %, y del 42,49 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 858 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 739 miles de euros. De este volumen, 348 corresponden a renta variable, 391 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,07 % 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 -0,02 % 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.

Como en los últimos semestres, el mercado ha evolucionado al ritmo de los datos de inflación, empleo y expectativas de bajadas de tipos de interés. Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal Estadounidense han dado señales al mercado de que bajarían a meses vista los tipos de interés, siendo el BCE el primero en tomar la decisión el pasado mes de junio.

Las tensiones geopolíticas en oriente medio y los procesos electorales en Europa, Francia, Reino Unido y las elecciones en EEUU en noviembre han añadido algo de incertidumbre temporal en los mercados.

Los resultados empresariales de las compañías publicados en el primer semestre del año, en general superan las expectativas que tenía el mercado, elevando la rentabilidad de las bolsas en este semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha invertido en compañías de alta calidad y alta solvencia financiera. En general los resultados empresariales de las compañías invertidas han superado las expectativas. Seguimos aumentando la composición de empresas de alta calidad en el fondo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 75% MSCI World Net Total Return Index (en euros), 15% S&P 500 Index y 10% EURO STOXX 50. El índice de referencia se utiliza únicamente a efectos informativos, no estando gestionado el compartimento en referencia a dicho índice (el compartimento es activo). El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de 8,93 %, inferior a su índice de referencia que obtuvo un 14,91%

Los índices de renta variable han tenido una subida más pronunciada que el fondo gracias a valores concretos que tienen un valor en mercado y unas expectativas muy por encima de los estándares racionales de valoración. Por ello, el fondo invierte en empresas que no estén muy sobrevaloradas y que tengan un precio adecuado por el que se invierte en ellas.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 111,62% hasta 747.635 euros, y el número de participes aumentó en 6 lo que supone un total de 9 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un 8,93%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 1,55% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 1,11% 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 ...).

Todos los gastos soportados por la IIC fueron gastos directos

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un 1,99%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 8,71 % renta variable,. La diferencia de 0,74 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

Las empresas tecnológicas Lam Research, ASML, Applied Materials y KLA Corporation son de las que más rentabilidad han aportado al fondo junto con la empresa de gestión de servicios y de recursos Texas Pacific.

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 9,45 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 8,93 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 8,65%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 5,94%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este semestre el fondo ha invertido en las siguientes compañías dividido por países:

- EEUU: Cboe Global Markets Inc, Meta Platforms Inc, KLA Corporation, Deckers Outdoor Corporation, Applied Materials Inc.

- Reino Unido: Hargreaves Lansdown PLC, Wise PLC y Auto Trader Group Plc.

- Japón: Shionogi & Co.

- Singapur: Singapore Exchange Ltd.

- Dinamarca: Novo Nordisk A/S.
- Suecia: Evolution Gaming Group.

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.

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 fondo no ha tenido apalancamientos durante el 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 11,76%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 12,05%. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 7,95 %, y un 8,38 % acumulado anual.

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 0,48 %, y la del Ibx 35 de 13,19%

A fecha de informe, no existen observaciones suficientes para realizar el cálculo del VAR del fondo.

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.

Las perspectivas del mercado van a ir al ritmo de las bajas de tipos de interés de los principales bancos centrales, de los datos de inflación y los datos de empleo. Si los datos de inflación siguen moderándose en los próximos meses, los bancos centrales bajarán tipos con más seguridad y ello contribuirá a un entorno bursátil más propicio.

No hay que olvidar posibles tensiones políticas y geopolíticas en este segundo semestre. La principal incertidumbre política será las elecciones norteamericanas del mes de noviembre. También hay que tener en cuenta cómo se van desarrollando los acontecimientos políticos en Europa, con especial mención a Francia que tiene que conformar un nuevo gobierno. Y, por último, pero no menos importante, las posibles tensiones geopolíticas existentes en oriente medio y en Ucrania que pueden añadir algo de volatilidad en los mercados, y otros focos de interés geopolítico como las tensiones comerciales entre EEUU y China o las tensiones de este último país con Taiwán.

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
ES0L02408091 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[3,75]2024-01-02	EUR	0	0,00	85	24,17
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	85	24,17
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	85	24,17
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		0	0,00	85	24,17
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
SG1J26887955 - ACCIONES Singapore Exchange L	SGD	30	4,02	0	0,00
JP3283460008 - ACCIONES Koei Tecmo Holdings	JPY	15	2,05	19	5,52
JP3835250006 - ACCIONES BayCurrent Consultin	JPY	12	1,66	21	5,90
JP3979200007 - ACCIONES Lasertec Corp	JPY	19	2,53	21	6,04
DK0062498333 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	37	5,00	0	0,00
JP3218900003 - ACCIONES Capcom Co Ltd	JPY	25	3,35	21	5,84
GB00BVYVFW23 - ACCIONES Auto Trader Group PL	GBP	28	3,79	0	0,06
JP3347200002 - ACCIONES Shionogi & Co Ltd	JPY	25	3,32	0	0,00
GB00BL9YR756 - ACCIONES Wise PLC	GBP	25	3,33	0	0,00
US88262P1021 - ACCIONES Texas Pacific Land C	USD	31	4,13	21	6,05
AU000000FMG4 - ACCIONES Fortescue Metals Gro	AUD	16	2,14	21	6,06
SE0012673267 - ACCIONES Evolution Gaming Gro	SEK	26	3,46	0	0,00
US2435371073 - ACCIONES Decker Outdoor Inc	USD	36	4,83	0	0,00
GB00B1VZ0M25 - ACCIONES Hargreaves Lansdown	GBP	33	4,47	0	0,00
US49338L1035 - ACCIONES KeyTech	USD	18	2,41	20	5,75
US2172041061 - ACCIONES Copart Inc	USD	23	3,10	20	5,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	31	4,13	22	6,17
US12503M1080 - ACCIONES CBOE Holdings	USD	23	3,08	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	33	4,47	0	0,00
US5128071082 - ACCIONES Lam Research Corpora	USD	29	3,86	21	5,82
US0326541051 - ACCIONES Analog Devices, Inc.	USD	25	3,28	21	5,85
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	42	5,56	0	0,00
US5260571048 - ACCIONES Lennar Corp-CI A	USD	23	3,07	22	6,27
US23331A1097 - ACCIONES DR Horton Inc	USD	19	2,59	20	5,73
US92532F1003 - ACCIONES Vertex Pharmaceutica	USD	26	3,51	22	6,26
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	27	3,63	22	6,27
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	42	5,63	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		721	96,40	316	89,34
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		721	96,40	316	89,34
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		721	96,40	316	89,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		721	96,40	401	113,51

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 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 912.585,25 euros. Este volumen se corresponde con operaciones con un vencimiento de un día, cuyo rendimiento fue de 96,17 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO MULTIGESTION/BASALTO USA

Fecha de registro: 10/05/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: N/D

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, 75-100% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, principalmente de media y alta capitalización bursátil, pudiendo invertir hasta 10% de la exposición total en valores de baja capitalización. Más del 50% de la exposición total se invertirá en renta variable de emisores y mercados de EEUU, pudiendo invertir el resto en renta variable de emisores/mercados de otros países OCDE, y hasta 30% en emisores/mercados de países emergentes.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,57		2,57	

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	310.611,72	
Nº de Partícipes	122	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	10,13	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.146	10,1276
2023		
2022		
2021		

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	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

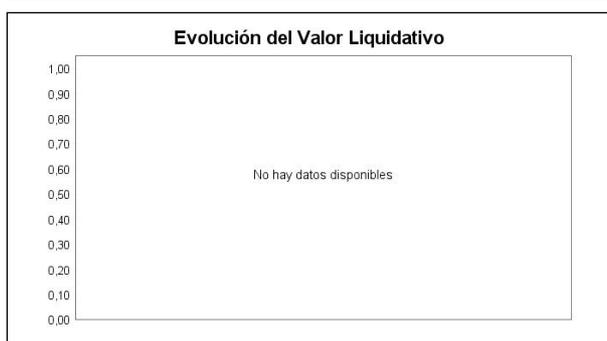
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28							

(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	226.079	1.158	2,18
Renta Variable Mixta Euro	2.443	160	0,92
Renta Variable Mixta Internacional	56.944	800	5,95
Renta Variable Euro	12.853	205	7,55
Renta Variable Internacional	371.884	8.441	8,65
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	50.569	863	2,42
Global	70.168	1.519	6,07
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	790.940	13.146	5,94

*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	3.118	99,11		
* Cartera interior	2.523	80,20		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	595	18,91		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31	0,99		
(+/-) RESTO	-4	-0,13		
TOTAL PATRIMONIO	3.146	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	178,48		178,48	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	2,33		2,33	
(+) Rendimientos de gestión	2,64		2,64	
+ Intereses	0,32		0,32	
+ Dividendos	0,04		0,04	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,31		2,31	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	-0,04		-0,04	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,31		-0,31	
- Comisión de gestión	-0,18		-0,18	
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	
- Gastos por servicios exteriores	-0,08		-0,08	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	
- Otros gastos repercutidos	-0,03		-0,03	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.146		3.146	

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

3. Inversiones financieras

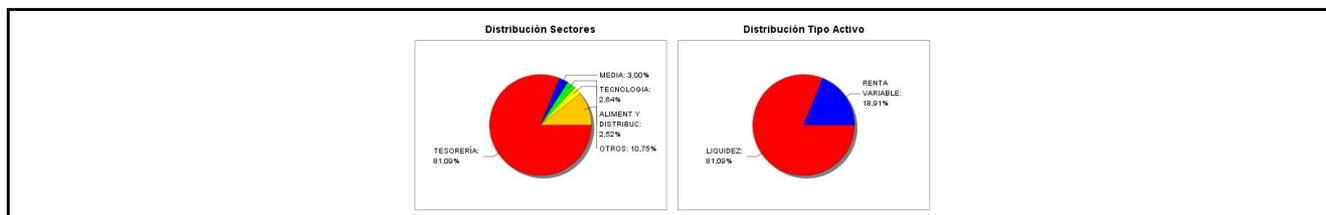
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.523	80,22		
TOTAL RENTA FIJA	2.523	80,22		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.523	80,22		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	595	18,90		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	595	18,90		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	595	18,90		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.118	99,12		

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 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 38888 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 1109 miles de euros. De este volumen, 554 corresponden a renta variable, 556 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,04 % 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 0,00 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

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

El primer semestre de 2024 ha continuado la tónica positiva con la que acabamos 2023 para los mercados de renta variable, si bien es cierto, que en Europa, los principales índices lograron sus máximos entre abril y mayo, mientras que, en USA, los principales índices (SP&500 y Nasdaq100) acabaron el primer semestre marcando nuevos máximos históricos. Continuamos en un mercado alcista impulsado principalmente por la revolución de la IA y del que, de momento, sólo se benefician unos pocos valores, los que más peso tienen en los índices. Estar posicionados en large cap USA y especialmente sector tecnológico ha resultado ser la mejor opción durante este primer semestre de 2024.

Los mercados de renta fija en USA se han caracterizado por las dudas en cuanto a la llegada de las tan ansiadas bajadas de tipos de interés y el número de bajadas que se producirán este año. Los datos macroeconómicos, algunas veces contradictorios, han conseguido que estar posicionados en la parte larga de la curva de tipos no fuera una de las mejores apuestas para este primer semestre de 2024. Habrá que esperar al segundo semestre para ver si esta situación cambia por

completo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Multigestión Basalto USA, operativo desde finales de mayo, empezó a tomar sus primeras decisiones de inversión en el mes de junio. Hasta el cierre del semestre, las decisiones han consistido en formar una cartera de renta variable USA distribuida sectorialmente entre los sectores con mayor fuerza de la economía americana. Dado que el mercado ha tenido una tendencia alcista muy fuerte en el período, se ha optado por la prudencia, intentando buscar los mejores momentos para cristalizar esas decisiones. Los sectores con más peso en la cartera son Tecnología, Servicios de Comunicaciones y Consumo Discrecional. Cerramos el semestre con una baja exposición en RV esperando mejores oportunidades en los próximos meses.

El resto del patrimonio del vehículo ha estado invertido en instrumentos del mercado monetario en euros.

c) Índice de referencia.

El fondo es de nueva constitución, por lo que a fecha de informe no existen datos suficientes para comparar la rentabilidad del fondo respecto al índice de referencia. El fondo es de nueva constitución, por lo que a fecha de informe no existen datos suficientes para comparar la rentabilidad del fondo respecto al índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo a fecha de informe es de 3.145.738 euros, con un total de 122 participes.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,28% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,18% y la comisión de depósito un 0,01%.

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

Todos los gastos soportados por la IIC fueron gastos directos

El fondo es de nueva constitución, por lo que a fecha de informe no existen datos suficientes para facilitar información sobre la rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 2,31 % renta variable,. La diferencia de 0,33 % 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 2,64 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo es de nueva constitución, por lo que a fecha de informe no existen datos suficientes para el cálculo de la rentabilidad del periodo. La rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 8,65%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 5,94%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En los primeros días de junio se empieza a conformar una cartera de 36 valores con la que poder iniciar la andadura de Multigestión Basalto USA. Con presencia de la práctica totalidad de los sectores de la economía americana, la mayor ponderación (sobre el total invertido en RV) la obtienen Tecnología 22%, Servicios de Comunicaciones 19% y Consumo Discrecional con 14%.

Las dos principales apuestas del sector tecnológico las encontramos en MSFT 6% y ORCL 4%. En Servicios de Comunicaciones destacamos META 6% y GOOGL 4% mientras que en Consumo Discrecional, AMZN 5% y TJX 3%. Las principales posiciones de la cartera de RV están copadas por las grandes tecnológicas, ya que son las empresas que más pesan en los principales índices y las que mejor se han comportando en este primer semestre, debido principalmente al impacto que puede tener en sus resultados la IA.

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.

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 fondo no ha tenido apalancamientos durante el 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 fondo es de nueva constitución, por lo que a fecha de informe no existen datos suficientes para el cálculo del riesgo medido por la volatilidad del valor liquidativo.

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.

A fecha de informe, no existen observaciones suficientes para realizar el cálculo del VAR del fondo.

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.

Durante el segundo semestre, si los datos macroeconómicos no empeoran drásticamente, esperamos que se concrete la primera bajada de tipos de interés en USA. Ese escenario de bajadas controladas, evitando una recesión, debería seguir siendo un escenario favorable para la RV aunque con cierta rotación sectorial, al menos en los primeros momentos, hacia las empresas y sectores más favorecidos por esta reducción de los tipos de interés (empresas de mediana y pequeña capitalización demandantes de financiación). Con ese contexto, Multigestión Basalto USA espera seguir incrementando su exposición a RV y culminar el proceso de construcción de su primera cartera, pudiéndonos adaptar a las posibles rotaciones sectoriales de medio y largo plazo que se aprecien durante el semestre.

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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,50]2024-07-01	EUR	420	13,37		
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,50]2024-07-01	EUR	420	13,37		
ES0000012I08 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,50]2024-07-01	EUR	420	13,37		
ES0000012F43 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,50]2024-07-01	EUR	420	13,37		
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,50]2024-07-01	EUR	420	13,37		
ES00000122E5 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,50]2024-07-01	EUR	420	13,37		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.523	80,22		
TOTAL RENTA FIJA		2.523	80,22		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.523	80,22		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
KYG6683N1034 - ACCIONES INU Holdings Ltd/Caym	USD	12	0,38		
US0420682058 - ACCIONES ARM Holdings PLC	USD	22	0,70		
US26856L1035 - ACCIONES Jelf Beauty Inc	USD	6	0,20		
US14448C1045 - ACCIONES Carrier Global Corp	USD	11	0,35		
US7707001027 - ACCIONES RobinHood Markets In	USD	19	0,59		
US6701002056 - ACCIONES Novo-Nordisk	USD	18	0,57		
US48251W1045 - ACCIONES Kkr&Co Inc-A	USD	11	0,36		
CA9628791027 - ACCIONES Wheaton Precious Met	USD	5	0,16		
US26614N1028 - ACCIONES Dupont de Nemours	USD	11	0,35		
US65249B1098 - ACCIONES News Corporation	USD	12	0,37		
US8740391003 - ACCIONES Taiwan Semiconductor	USD	18	0,58		
CA6979001089 - ACCIONES Pan American Silver	USD	5	0,16		
US5261071071 - ACCIONES Lennox International	USD	12	0,38		
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	11	0,34		
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	24	0,76		
US8725901040 - ACCIONES T-Mobile US	USD	18	0,56		
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	36	1,14		
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	23	0,74		
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican Gri	USD	15	0,46		
US37045V1008 - ACCIONES General Motors Corp.	USD	12	0,38		
US8288061091 - ACCIONES Simon Property Group	USD	6	0,18		
US8725401090 - ACCIONES TJX Companies	USD	18	0,58		
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	19	0,59		
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	23	0,72		
US91913Y1001 - ACCIONES Valero Energy Corp	USD	5	0,17		
US88579Y1010 - ACCIONES 3M Co.	USD	17	0,55		
US0079031078 - ACCIONES AdvanMicrDevices	USD	21	0,67		
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	35	1,13		
US2358511028 - ACCIONES Danaher Corp	USD	11	0,34		
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	11	0,36		
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	17	0,54		
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	19	0,60		
US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	USD	25	0,81		
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	31	0,97		
US6174464486 - ACCIONES Morgan Stanley	USD	11	0,35		
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	25	0,81		
TOTAL RV COTIZADA		595	18,90		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		595	18,90		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		595	18,90		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.118	99,12		

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 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 38.888.490,00 euros. Este volumen se corresponde con operaciones con un vencimiento de un día, cuyo rendimiento fue de 5589,28 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO MULTIGESTION/EURO SOCIMI-REIT DIVIDEND

Fecha de registro: 24/05/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte 60-100% de la exposición total (habitualmente 90%) en renta variable de entidades radicadas en la zona Euro, con cualquier capitalización bursátil, en concreto SOCIMI y/o REIT, cotizados en todo caso en bolsas de valores de la zona Euro, pudiendo invertir el resto en REIT cotizados en bolsas de valores de UK, y en renta variable del sector inmobiliario de emisores/mercados de otros países OCDE, y hasta 20% en emergentes. Puntualmente podrá existir concentración geográfica. La inversión en activos de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

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	600,00	
Nº de Partícipes	1	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	1000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	59	98,4481
2023		
2022		
2021		

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	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

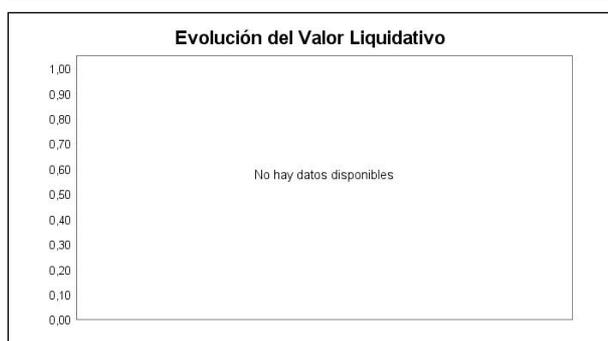
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,47	1,47							

(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	226.079	1.158	2,18
Renta Variable Mixta Euro	2.443	160	0,92
Renta Variable Mixta Internacional	56.944	800	5,95
Renta Variable Euro	12.853	205	7,55
Renta Variable Internacional	371.884	8.441	8,65
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	50.569	863	2,42
Global	70.168	1.519	6,07
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	790.940	13.146	5,94

*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	0	0,00		
* Cartera interior	0	0,00		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	60	101,69		
(+/-) RESTO	-1	-1,69		
TOTAL PATRIMONIO	59	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	94,07		94,07	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-1,46		-1,46	
(+) Rendimientos de gestión	0,00		0,00	
+ Intereses	0,00		0,00	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-1,47		-1,47	
- Comisión de gestión	-0,16		-0,16	
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	
- Gastos por servicios exteriores	-1,15		-1,15	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,15		-0,15	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,01		0,01	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,01		0,01	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	59		59	

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

3. Inversiones financieras

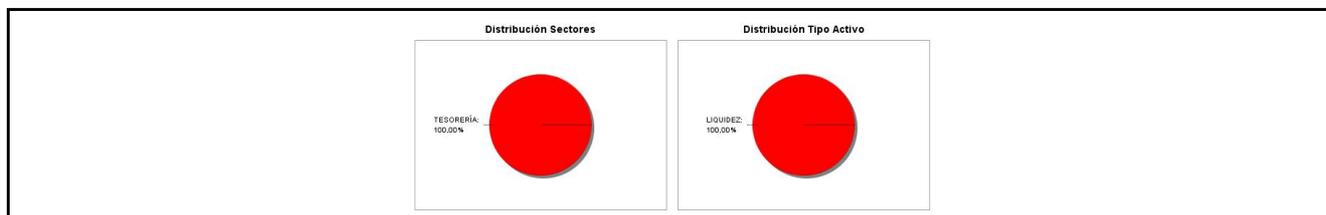
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00		

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 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. Participes 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

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 0,01 % 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.

Como en los últimos semestres, el mercado ha evolucionado al ritmo de los datos de inflación, empleo y expectativas de bajadas de tipos de interés. Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal Estadounidense han dado señales al mercado de que bajarían a meses vista los tipos de interés, siendo el BCE el primero en tomar la decisión el pasado mes de junio.

Las tensiones geopolíticas en oriente medio y los procesos electorales en Europa, Francia, Reino Unido y las elecciones en EEUU en noviembre han añadido algo de incertidumbre temporal en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo está ahora creando cartera la cartera de inversión

c) Índice de referencia.

El fondo es de nueva constitución, por lo que a fecha de informe no existen datos suficientes para comparar la rentabilidad del fondo respecto al índice de referencia. El fondo es de nueva constitución, por lo que a fecha de informe no existen datos suficientes para comparar la rentabilidad del fondo respecto al índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo a fecha de informe es de 59.069 euros, con un total de 1 partícipes.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 1,47% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,11% y la comisión de depósito un 0,01%.

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

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

El fondo es de nueva constitución, por lo que a fecha de informe no existen datos suficientes para facilitar información sobre la rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: . La diferencia de 0 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

El fondo está ahora creando la cartera de inversión

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 0 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo es de nueva constitución, por lo que a fecha de informe no existen datos suficientes para el cálculo de la rentabilidad del periodo. La rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 7,55%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 5,94%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo está ahora empezando a crear la cartera de inversión

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.

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 fondo no ha tenido apalancamientos durante el 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 fondo es de nueva constitución, por lo que a fecha de informe no existen datos suficientes para el cálculo del riesgo medido por la volatilidad del valor liquidativo.

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.

A fecha de informe, no existen observaciones suficientes para realizar el cálculo del VAR del fondo.

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.

Las perspectivas del mercado van a ir al ritmo de las bajas de tipos de interés de los principales bancos centrales, de los datos de inflación y los datos de empleo. Si los datos de inflación siguen moderándose en los próximos meses, los bancos centrales bajarán tipos con más seguridad y ello contribuirá a un entorno bursátil más propicio especialmente para este segmento de Socimi/REIT's.

No hay que olvidar posibles tensiones políticas y geopolíticas en este segundo semestre. La principal incertidumbre política será las elecciones norteamericanas del mes de noviembre. También hay que tener en cuenta cómo se van desarrollando los acontecimientos políticos en Europa, con especial mención a Francia que tiene que conformar un nuevo gobierno. Y, por último, pero no menos importante, las posibles tensiones geopolíticas existentes en oriente medio y en Ucrania que pueden añadir algo de volatilidad en los mercados, y otros focos de interés geopolítico como las tensiones comerciales entre EEUU y China o las tensiones de este último país con Taiwán.

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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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