

THE MELTING POT INVESTMENT SICAV SA

Nº Registro CNMV: 374

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: BANCA MARCH **Grupo Depositorio:** BANCA MARCH **Rating Depositorio:** ND

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6
28042 - Madrid
91-4001700

Correo Electrónico

Soporte.IG@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 SICAV

Fecha de registro: 30/12/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, directa o indirectamente a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos aptos según la normativa vigente y sin predeterminación de porcentajes de exposición para cada activo pudiendo ser la totalidad en cualquiera de ellos. En renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de Estado OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,97	0,00	0,97	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,29	1,29	1,29	1,49

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	400.093,00	364.481,00
Nº de accionistas	92,00	103,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	1.834	4,5833	4,2187	4,7621
2025	1.602	4,3955	4,2194	4,4210
2024	1.572	4,3211	4,1306	4,3787
2023	1.507	4,1374	4,0513	4,1377

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

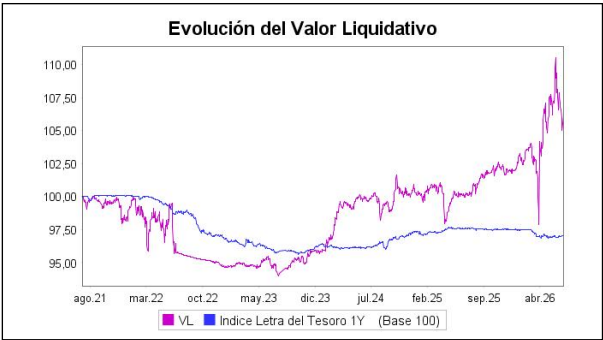
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
4,27	3,45	0,80	0,18	1,59	1,72	4,44	1,45	2,40

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,68	0,78	0,90	1,67	0,75	3,81	2,91	2,63	1,94

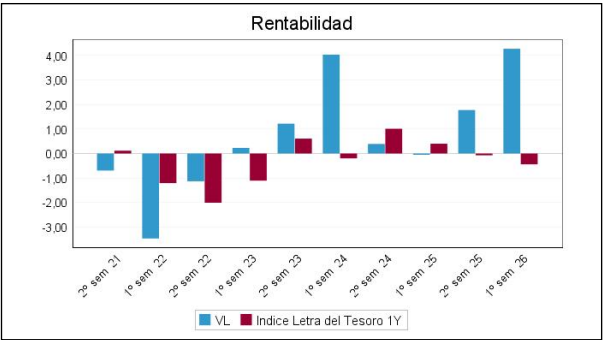
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.907	103,98	1.281	79,96
* Cartera interior	1.032	56,27	665	41,51
* Cartera exterior	875	47,71	616	38,45
* 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)	255	13,90	316	19,73
(+/-) RESTO	-328	-17,88	5	0,31
TOTAL PATRIMONIO	1.834	100,00 %	1.602	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)	1.602	1.574	1.602	
± Compra/ venta de acciones (neto)	8,01	0,00	8,01	-633.113,17
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,21	1,75	4,21	185,90
(+) Rendimientos de gestión	5,88	4,28	5,88	63,18
+ Intereses	0,46	0,40	0,46	37,06
+ Dividendos	0,17	0,44	0,17	-54,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,48	0,04	5,48	15.838,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,47	-0,61	-0,47	-8,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,12	3,90	-0,12	-103,53
± Otros resultados	0,35	0,11	0,35	286,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,70	-2,44	-1,70	-17,49
- Comisión de sociedad gestora	-1,12	-1,13	-1,12	16,93
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	13,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,48	-1,20	-0,48	-52,76
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,06	-0,07	30,79
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,03	-0,09	0,03	-139,99
+ 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	0,03	-0,09	0,03	-139,99
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.834	1.602	1.834	

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

3. Inversiones financieras

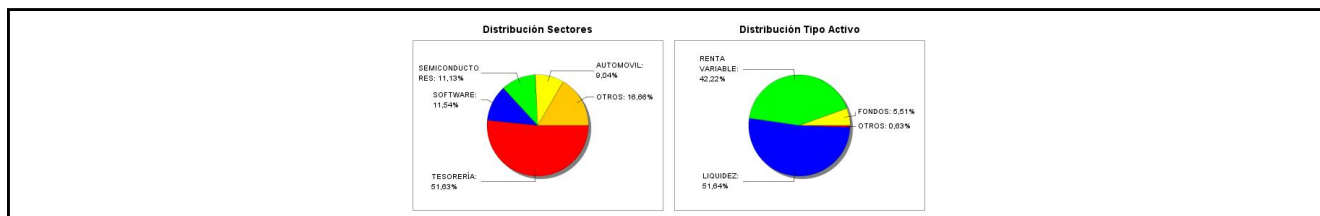
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.032	56,28	665	41,52
TOTAL RENTA FIJA	1.032	56,28	665	41,52
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	1.032	56,28	665	41,52
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	774	42,22	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	774	42,22	0	0,00
TOTAL IIC	101	5,51	617	38,50
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	875	47,73	617	38,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.907	104,01	1.282	80,02

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 09/26	639	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		639	
TOTAL OBLIGACIONES		639	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) La sociedad tiene 2 accionistas significativos que mantienen una posición del 24,07 %, y del 47,8 % del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 53512 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 2087 miles de euros. De este volumen, 1762 corresponden a renta variable, 325 a operaciones sobre otras IIC . 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 0,05 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 415 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,01 % sobre su patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2026, los mercados financieros han mostrado un comportamiento positivo en términos generales, aunque acompañado de episodios de volatilidad derivados de la evolución del entorno macroeconómico y geopolítico. La atención de los inversores ha continuado centrada en la evolución de la inflación, las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales y las perspectivas de crecimiento económico, factores que han condicionado la evolución de los distintos activos financieros a lo largo del periodo.

En renta variable, las principales bolsas internacionales han registrado avances, apoyadas en unos resultados empresariales, en términos generales, superiores a lo esperado y en la mejora de las expectativas sobre el crecimiento económico. Asimismo, la expectativa de una progresiva normalización de los tipos de interés ha favorecido especialmente a determinados sectores con mayor sensibilidad a las condiciones financieras, sin perjuicio de que las tensiones comerciales y diversos acontecimientos geopolíticos hayan provocado repuntes puntuales de la volatilidad.

En los mercados de renta fija, la evolución de las curvas de tipos ha estado marcada por las expectativas de relajación de la política monetaria, si bien la persistencia de una inflación todavía por encima de los objetivos de los bancos centrales ha limitado la intensidad de los movimientos. En este contexto, la deuda pública y la renta fija corporativa han ofrecido un comportamiento, en términos generales, favorable, manteniéndose un adecuado apetito por los activos de mayor calidad crediticia.

En conjunto, el semestre ha estado caracterizado por un entorno de inversión más constructivo que en ejercicios anteriores, aunque todavía sujeto a un elevado grado de incertidumbre. Entre los principales riesgos que continúan condicionando las perspectivas para los mercados destacan la evolución de la inflación, el ritmo de las decisiones de los bancos centrales, las tensiones geopolíticas y comerciales, así como el impacto que estos factores puedan tener sobre el crecimiento económico global y los beneficios empresariales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el período se mantuvo una gestión activa de la cartera, adaptando el nivel de exposición a los mercados en función de la evolución del entorno macroeconómico y financiero. La estrategia combinó inversiones en renta variable internacional con operaciones en instrumentos derivados, utilizando estos últimos tanto con fines de posicionamiento táctico como de gestión del riesgo.

En renta variable, se incrementó la exposición a compañías tecnológicas de elevada capitalización vinculadas al desarrollo de la inteligencia artificial, infraestructuras de computación, servicios en la nube y software especializado, al considerar que estas empresas presentan un elevado potencial de crecimiento estructural derivado de la creciente demanda de soluciones tecnológicas.

Asimismo, se incorporó una posición en un ETF respaldado por oro físico como elemento de diversificación y cobertura frente a posibles episodios de volatilidad, manteniendo una estrategia orientada a equilibrar el potencial de revalorización de la cartera con una adecuada gestión del riesgo en un entorno de mercado cambiante.

c) Índice de referencia.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia.

The Melting Pot Investment SICAV obtuvo una rentabilidad en el primer semestre del 4,27%. Si lo comparamos en el mismo plazo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro con vencimiento a un año, el vehículo obtuvo una rentabilidad un 3,02% por encima, comportándose por tanto mejor que las letras en el primer semestre del año.

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

El patrimonio de The Melting Pot en el primer semestre aumentó en un 14,46% hasta situarse en 1.833.764,21 euros a cierre del semestre.

El número de accionistas decreció en 11 durante el semestre, situándose en 92 accionistas al cierre del período. A la fecha de cierre, la SICAV se encuentra por debajo del número mínimo de accionistas previsto en la normativa aplicable, disponiendo del plazo legalmente establecido para regularizar dicha situación.

Los gastos soportados durante el primer semestre han ascendido a un 1,675% del patrimonio medio de la SICAV. De este importe, la comisión de gestión ha supuesto un 1,115% y la comisión de depósito un 0,04%. El resto de gastos soportados por la SICAV, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

Los gastos asociados a las operaciones en derivados ha supuesto un 0,01% del patrimonio medio del vehículo, no contemplados en el porcentaje de los gastos soportados indicados en párrafos anteriores.

El patrimonio medio de The Melting Pot, en dicho período ha sido de 1.896.888,06 euros

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

La SICAV ha registrado en el primer semestre una rentabilidad del 4,27% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 4,34%, lo que sitúa al vehículo con una rentabilidad inferior a las IICs de su misma vocación inversora global.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se realizaron inversiones en renta variable internacional mediante la incorporación de posiciones en compañías tecnológicas de gran capitalización relacionadas con el desarrollo de la inteligencia artificial, los semiconductores, las infraestructuras de computación, los servicios en la nube y el software especializado. Posteriormente, y en función de la evolución del mercado, se procedió a la toma de beneficios y al ajuste de determinadas posiciones con el objetivo de mejorar la composición de la cartera y reducir la concentración sectorial.

Asimismo, se llevaron a cabo operaciones en instrumentos financieros derivados sobre los índices Nasdaq y S&P 500, mediante la apertura y posterior cierre de posiciones, con una finalidad de gestión táctica de la exposición al mercado y de cobertura frente a escenarios de incremento de la volatilidad. Estas operaciones se realizaron incorporando órdenes de protección (stop loss) como medida de control y limitación del riesgo.

Finalmente, se incorporó una inversión en un ETF respaldado por oro físico con el objetivo de diversificar la cartera y reforzar su capacidad defensiva frente a posibles episodios de incertidumbre en los mercados financieros, contribuyendo a una gestión más equilibrada del perfil de riesgo.

b) Operativa de préstamo de valores.

No ha habido préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el período se realizaron operaciones con instrumentos financieros derivados, principalmente futuros sobre los índices Nasdaq y S&P 500, con una finalidad de gestión eficiente de la cartera. Estas operaciones tuvieron como objetivo ajustar tácticamente el nivel de exposición a los mercados de renta variable en función de las expectativas macroeconómicas y de la evolución del entorno financiero y geopolítico.

La operativa incluyó tanto la apertura como el cierre de posiciones, incorporando en todos los casos órdenes de protección (stop loss) para limitar el riesgo de pérdidas y reforzar el control del riesgo asumido. Asimismo, las posiciones fueron revisadas y liquidadas cuando las condiciones de mercado así lo aconsejaron o cuando se alcanzaron los objetivos de gestión establecidos.

En conjunto, el uso de instrumentos derivados permitió adaptar de forma ágil el perfil de riesgo de la cartera, contribuyendo tanto a la cobertura frente a posibles correcciones de los mercados como a una gestión más eficiente de la exposición a renta variable.

También se realizaron algunas operaciones con futuros de divisas cuyo fin principal fue la cobertura del riesgo cambiario.

Se han usado repos como adquisición de activos temporales

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones del artículo 48,1.j

No ha habido.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

La SICAV no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

The Melting Pot cerró el período manteniendo una inversión en otras IIC del 5,4%.

Los gastos soportados por la inversión en otras IIC suponen un 0,018% del patrimonio medio de la SICAV.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

The Melting Pot SICAV no tiene definido en su política de inversión un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el primer semestre supuso un 19,17% sobre el patrimonio medio del período.

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 la SICAV, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 7,9%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre se ha situado alrededor del 0,15%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre del ejercicio, se espera que los mercados financieros continúen condicionados por la

evolución de la inflación, las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales, el crecimiento económico y la persistencia de las incertidumbres geopolíticas y comerciales. Aunque el escenario continúa siendo favorable para los activos de riesgo, no pueden descartarse episodios de volatilidad derivados de cambios en las expectativas de los inversores o de acontecimientos imprevistos.

En este contexto, la política de inversión de la SICAV continuará orientada a mantener una gestión activa y flexible, adaptando la composición de la cartera a la evolución de los mercados y a las oportunidades de inversión que puedan surgir.

Asimismo, se mantendrá la posibilidad de utilizar instrumentos financieros derivados y activos de cobertura cuando las condiciones de mercado lo aconsejen, con el objetivo de optimizar el binomio rentabilidad-riesgo y preservar los intereses de los accionistas.

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
ES0000012P90 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	87	4,74	0	0,00
ES0000012P90 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	85	4,64	0	0,00
ES0000012O67 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	111	6,92
ES0000012O59 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	111	6,92
ES0000012O65 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	111	6,92
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	111	6,92
ES0000012M85 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	87	4,74	0	0,00
ES0000012M85 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	85	4,64	0	0,00
ES0000012K95 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	87	4,74	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	87	4,74	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	85	4,64	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	111	6,92
ES0000012I08 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	87	4,74	0	0,00
ES0000012I08 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	85	4,64	0	0,00
ES0000012B88 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	85	4,64	0	0,00
ES00000128H5 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	85	4,64	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	87	4,74	0	0,00
ES0000012411 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	111	6,92
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.032	56,28	665	41,52
TOTAL RENTA FIJA		1.032	56,28	665	41,52
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		1.032	56,28	665	41,52
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
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	65	3,56	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	130	7,07	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	65	3,53	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	166	9,04	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	74	4,06	0	0,00
US949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	146	7,98	0	0,00
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	85	4,63	0	0,00
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	43	2,35	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		774	42,22	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		774	42,22	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2T0VU5 - PARTICIPACIONES Xtrackers ETC PLC	EUR	101	5,51	0	0,00
IE00BJFN5P63 - PARTICIPACIONES WisdomTree USD Float	USD	0	0,00	108	6,74
IE00BYQCZJ13 - PARTICIPACIONES WisdomTree Japan Equ	EUR	0	0,00	77	4,79
US97717W8516 - PARTICIPACIONES ETF Wisdomtree Japan	USD	0	0,00	74	4,60
LU0779800910 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers CSI300	EUR	0	0,00	105	6,58
US92206C7065 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard Interme	USD	0	0,00	136	8,47
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ETF Ishares ST 600 U	EUR	0	0,00	117	7,32
TOTAL IIC		101	5,51	617	38,50
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		875	47,73	617	38,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.907	104,01	1.282	80,02

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

.

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

Durante el primer semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 89.811.499,99 euros. De este volumen, 83.721.499,99 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 6.090.000,00 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 6279,89 y 2219,10 euros respectivamente, con un rendimiento total de 8498,99 euros.