

CARTERA SMART GESTION SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 917

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 Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** 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: 28/01/2000

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: 4 en una escala de 1 a 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la 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 estados miembros de la OCDE sujetos 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
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,28	0,25	1,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,43	1,48	1,43	1,42

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 acciones en circulación	1.978.766,00	2.110.441,00
Nº de accionistas	140,00	127,00
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	9.670	4,8869	4,7913	4,9052
2025	10.111	4,7911	4,2019	4,7989
2024	9.948	4,2358	3,7936	4,3858
2023	9.311	3,9367	3,5326	3,9994

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,64	0,18	0,82	0,64	0,18	0,82	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
2,00	1,09	0,90	1,51	1,82	13,11	7,60	11,44	6,47

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,39	0,42	0,38	0,38	1,53	1,53	1,56	1,50

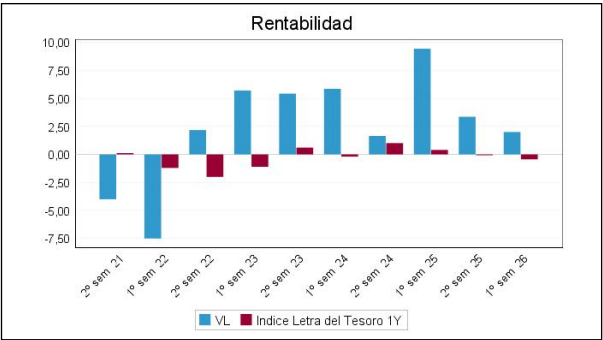
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.852	91,54	9.162	90,61
* Cartera interior	3.310	34,23	4.989	49,34
* Cartera exterior	5.465	56,51	4.087	40,42
* Intereses de la cartera de inversión	77	0,80	85	0,84
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.086	11,23	1.284	12,70
(+/-) RESTO	-267	-2,76	-335	-3,31
TOTAL PATRIMONIO	9.670	100,00 %	10.111	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)	10.111	10.439	10.111	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-6,59	-6,49	-6,59	-5,48
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,00	3,32	2,00	-43,95
(+) Rendimientos de gestión	3,81	5,53	3,81	-35,89
+ Intereses	1,00	0,90	1,00	3,48
+ Dividendos	0,67	0,37	0,67	69,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	0,68	0,18	-75,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,60	4,21	1,60	-64,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,07	-1,07	-1,07	-7,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,28	0,58	1,28	105,90
± Otros resultados	0,16	-0,13	0,16	-214,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,81	-2,21	-1,81	-23,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,82	-0,95	-0,82	-19,59
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-11,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,05	-0,12	114,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	31,42
- Otros gastos repercutidos	-0,81	-1,15	-0,81	-34,40
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.670	10.111	9.670	

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

3. Inversiones financieras

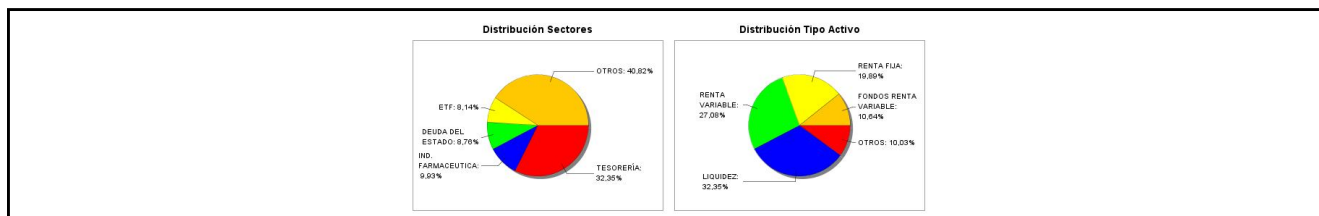
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	190	1,96	300	2,96
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	2.328	24,07	3.723	36,84
TOTAL RENTA FIJA	2.518	26,03	4.023	39,80
TOTAL RV COTIZADA	792	8,19	864	8,55
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	792	8,19	864	8,55
TOTAL IIC	0	0,00	102	1,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.310	34,22	4.989	49,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.734	17,93	1.725	17,04
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	1.734	17,93	1.725	17,04
TOTAL RV COTIZADA	1.826	18,88	1.275	12,60
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	1.826	18,88	1.275	12,60
TOTAL IIC	1.915	19,81	1.084	10,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.475	56,62	4.083	40,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.785	90,84	9.073	89,71

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 09/26	379	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro Micro MiniS&P 09/26	731	Inversión
Total subyacente renta variable		1110	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/26	633	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		633	
TOTAL OBLIGACIONES		1743	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 27 %, y del 22,67 % del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 157613 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 2722 miles de euros. De este volumen, 944 corresponden a renta variable, 414 a renta fija, 1039 a operaciones sobre otras IIC 326 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 0,05 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

--

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.

La primera mitad de 2026 ha venido marcada por los shocks geopolíticos y económicos globales. concretamente: la guerra de EEUU e Israel contra Irán, el cambio político forzado por EEUU en Venezuela, el persistente riesgo de inflación y su presión sobre los bancos centrales, la debilidad de la economía europea, el auge del proteccionismo comercial con China, el incremento mundial de gasto en Defensa, la penetración de la IA en el mundo empresarial, etc. Aunque todo ello ha provocado volatilidad en los mercados, éstos han evolucionado extremadamente bien ante este entorno.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El posicionamiento de las carteras ha sido similar al de los últimos trimestres. Hemos seguido siendo prudentes en renta variable, pero hemos aprovechado la volatilidad para rotar sectorialmente y realizar stock-picking. En renta fija hemos mantenido una exposición a high yield y a bonos soberanos a largo plazo. La buena evolución de los primeros ha compensado la debilidad de los segundos.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio de la SICAV en el Primer Semestre disminuyó en un 4,36% hasta 9.670.063 euros, y el número de accionistas aumentó en 13 lo que supone un total de 140 accionistas a fecha del informe.

La rentabilidad de la SICAV durante el primer semestre ha sido de un 2%.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,81% del patrimonio medio de la SICAV. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,64% 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, 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 de la SICAV, durante el periodo ha sido de un 1,43%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,18 % a renta fija, 1,6 % renta variable, -1,07 % derivados, 1,28 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 1,82 % 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 3,81 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable se ha tomado beneficios en valores como Nokia, Almirall, Aperam, SQM o Naturhouse. Por otro lado, han entrado compañías como Novo Nordisk, SAP, Sanofi, Danone, Henkel, Alibaba, etc. En deuda soberana hemos tomado beneficios en Brasil y hemos incrementado en Europa y EEUU.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.
Comentario política adquisición temporal activos

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe se mantiene una inversión de dudoso cobro, en concreto obligaciones Thomas Cook XS1531306717 de la que no esperamos retorno a corto plazo.

La SICAV no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora Blackrock con un porcentaje del 8,14% sobre patrimonio de la IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

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

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 28,6 % 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.

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.

En el próximo semestre estaremos atentos a la evolución de la guerra de Irán, la inflación y la política monetaria de la Fed, y los resultados de las elecciones Mid-term en EEUU. En el plano empresarial tendrán especial importancia las previsiones de los fabricantes de chips y los proyectos asociados a la IA.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M93 - BONO DEUDA ESTADO ESPAÑOL 4,00 2054-10-31	EUR	190	1,96	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		190	1,96	0	0,00
Total Deuda Pública 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	%
ES0305063010 - RENTA FIJA[Sidecu]8,00 2028-03-18	EUR	0	0,00	300	2,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	300	2,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		190	1,96	300	2,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012067 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	621	6,14
ES0000012059 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	621	6,14
ES0L02602065 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	621	6,14
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	621	6,14
ES0000012K95 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	2.328	24,07	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	621	6,14
ES0000012411 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	621	6,14
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.328	24,07	3.723	36,84
TOTAL RENTA FIJA		2.518	26,03	4.023	39,80
ES0105777017 - ACCIONES Puig SM	EUR	130	1,34	93	0,92
ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU	EUR	197	2,04	228	2,25
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	140	1,45	167	1,65
ES0105043006 - ACCIONES Naturhouse Health, S	EUR	0	0,00	8	0,08
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	137	1,41	157	1,55
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	0	0,00	6	0,06
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	189	1,95	206	2,04
TOTAL RV COTIZADA		792	8,19	864	8,55
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		792	8,19	864	8,55
ES0143562181 - PARTICIPACIONES Gaesco Small Caps	EUR	0	0,00	102	1,01
TOTAL IIC		0	0,00	102	1,01
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.310	34,22	4.989	49,36
GB00BPSNBB36 - BONO UNITED KINGDOM GILT 4,38 2054-07-31	GBP	266	2,75	98	0,97
XS2434895632 - BONO ROMANIA 3,75 2034-02-07	EUR	132	1,37	133	1,31
FR0014000HF4 - BONO FRANCE (GOVT OF) 3,25 2055-05-25	EUR	259	2,67	96	0,95
IT0005534141 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 4,50 2053-10-01	EUR	102	1,06	102	1,01
IT0005544082 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 4,35 2033-11-01	EUR	112	1,16	113	1,12
US105756BN96 - BONO FED REPUBLIC OF BRAZ 10,25 2028-01-10	BRL	0	0,00	217	2,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		872	9,01	760	7,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS0306772699 - BONO BRITISH TELECOMMUNIC 6,38 2037-06-23	GBP	182	1,89	183	1,81
XS2581393134 - BONO TELECOM ITALIA SPA 6,88 2028-02-15	EUR	106	1,09	108	1,07
DE000DL19WL7 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,88 2028-02-23	EUR	93	0,96	93	0,92
XS1967635977 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 2,38 2027-09-27	EUR	94	0,97	95	0,94
XS1602547264 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,78 2027-05-04	EUR	0	0,00	95	0,94
USU36547AF18 - BONO GAP INC THE 3,63 2029-10-01	USD	216	2,24	216	2,14
XS156888777 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 4,88 2028-02-21	EUR	171	1,77	173	1,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		862	8,92	964	9,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.734	17,93	1.725	17,04
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		1.734	17,93	1.725	17,04
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	151	1,57	0	0,00
GB00BMWC6P49 - ACCIONES Mondi PLC	GBP	102	1,06	0	0,00
AT000A3EPA4 - ACCIONES AMS AG	CHF	84	0,87	37	0,37
DK0062498333 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	126	1,31	0	0,00
ZAE000296554 - ACCIONES Thungela Resources L	GBP	1	0,01	1	0,01
JP3829900004 - ACCIONES V Technology Co Ltd	JPY	0	0,00	46	0,45
US8336351056 - ACCIONES Qumicia Y Minera Chi	USD	0	0,00	68	0,67
CH0000816824 - ACCIONES OC Oerlikon Corp AG	CHF	116	1,20	91	0,90
US45337C1027 - ACCIONES IncytCor	USD	220	2,27	186	1,84
US9043111072 - ACCIONES Under Armour INC	USD	59	0,61	45	0,44
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	55	0,56	0	0,00
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	0	0,00	2	0,02
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Technology	USD	63	0,65	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	USD	146	1,51	116	1,15
DE0006048408 - ACCIONES Henkel	EUR	66	0,68	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	148	1,46
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	106	1,10	93	0,92
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Squ	USD	126	1,30	115	1,14
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	124	1,28	95	0,94
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	147	1,52	147	1,46
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	58	0,60	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	75	0,78	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	0	0,00	84	0,83
TOTAL RV COTIZADA		1.826	18,88	1.275	12,60
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		1.826	18,88	1.275	12,60
LU2737753405 - PARTICIPACIONES Altex - Prudent Grow	EUR	162	1,67	155	1,53
FR001400S6D4 - PARTICIPACIONES EDR-Bond	EUR	131	1,36	130	1,28
FR001400KAX0 - PARTICIPACIONES Carmignac Credit 202	EUR	211	2,19	208	2,06
FR001400JGG4 - PARTICIPACIONES EdR SICAV - Millesim	EUR	197	2,04	195	1,93
IE00B1FZS913 - PARTICIPACIONES ETF ISHARES EURO GOV	EUR	190	1,96	0	0,00
FR0013505484 - PARTICIPACIONES Tikehau 2027	EUR	227	2,35	225	2,22
IE00BFM6TC58 - PARTICIPACIONES Shares USD Treasury	USD	598	6,18	0	0,00
LU1877826518 - PARTICIPACIONES Sigma Fund Prud Grow	EUR	111	1,14	86	0,85
LU0077114410 - PARTICIPACIONES SIGMA FUND-REAL RETU	EUR	89	0,92	85	0,84
TOTAL IIC		1.915	19,81	1.084	10,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.475	56,62	4.083	40,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.785	90,84	9.073	89,71
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1531306717 - RENTA FIJA Accs. Thomas Cook Gr-I-0,27 2049-06-16	EUR	0	0,00	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

.

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 303.535.678,40 euros. De este volumen, 294.659.175,91 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 8.876.502,49 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 22096,45 y 1720,34 euros respectivamente, con un rendimiento total de 23816,79 euros.