

MULTIGESTION, FI

Nº Registro CNMV: 5338

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** 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**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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,10	0,45	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	1,81	1,69	2,03

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	204.028,23	241.188,91
Nº de Partícipes	42	44
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.075	10,1709
2025	2.375	9,8464
2024	2.614	9,1817
2023	2.461	8,0385

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	0,30	0,97	0,67	0,30	0,97	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

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	3,30	7,95	-4,32	1,19	4,47	7,24	14,22	11,85	12,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	05-06-2026	-1,50	05-06-2026	-3,99	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,20	08-04-2026	2,20	08-04-2026	5,01	09-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,74	9,48	9,88	7,19	6,29	11,43	8,39	6,96	10,87
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,25	6,25	6,13	5,90	5,94	5,90	9,05	9,08	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,44	0,45	0,41	0,41	1,66	1,70	1,72	1,63

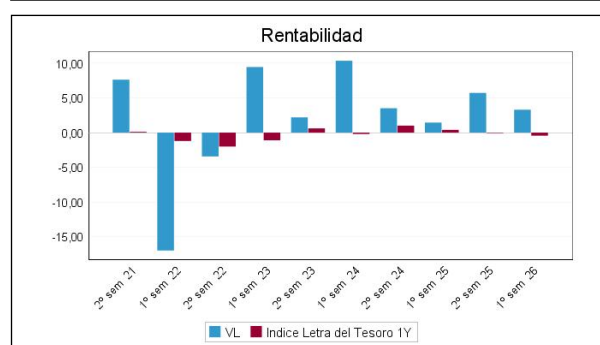
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.078	109	0,74
Renta Fija Internacional	184.592	940	0,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	113.072	970	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	80.605	899	3,57
Renta Variable Euro	19.237	243	12,26
Renta Variable Internacional	416.507	8.062	13,59
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.560	792	2,68
Global	87.919	4.416	4,75
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	11.886	140	0,60
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	969.457	16.571	7,34

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.960	94,46	2.351	98,99
* Cartera interior	319	15,37	316	13,31

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.640	79,04	2.036	85,73
* 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)	100	4,82	20	0,84
(+/-) RESTO	15	0,72	3	0,13
TOTAL PATRIMONIO	2.075	100,00 %	2.375	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)	2.375	2.426	2.375	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,48	-7,67	-16,48	102,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,38	5,55	3,38	-42,62
(+) Rendimientos de gestión	4,68	7,00	4,68	-36,89
+ Intereses	0,15	0,21	0,15	-34,30
+ Dividendos	0,61	0,33	0,61	76,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,54	7,56	5,54	-30,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,74	-1,13	-1,74	45,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,06	0,13	110,66
± Otros resultados	0,00	-0,03	0,00	-97,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,34	-1,45	-1,34	-12,85
- Comisión de gestión	-0,97	-1,19	-0,97	-22,75
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-10,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,11	-0,19	62,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,89
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,11	-0,14	18,28
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	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	0,03	0,00	0,03	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.075	2.375	2.075	

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

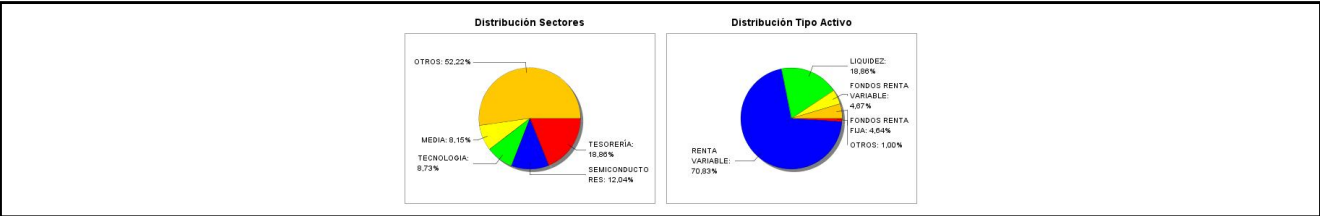
3. Inversiones financieras

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	297	14,32	316	13,30
TOTAL RENTA FIJA	297	14,32	316	13,30
TOTAL RV COTIZADA	22	1,07	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	22	1,07	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	319	15,39	316	13,30
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	1.448	69,78	1.796	75,66
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	1.448	69,78	1.796	75,66
TOTAL IIC	193	9,31	240	10,11
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.641	79,09	2.036	85,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.960	94,48	2.352	99,07

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	1.140	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1140	
TOTAL OBLIGACIONES		1140	

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 20350 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 2953 miles de euros. De este volumen, 1382 corresponden a renta variable, 50 a operaciones sobre otras IIC 1522 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,06 % 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

.

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.

Durante el primer semestre de 2026, los mercados financieros atravesaron un periodo de elevada volatilidad, condicionado principalmente por el conflicto en Oriente Medio, el fuerte movimiento de los precios energéticos y el cambio en las expectativas de política monetaria. El semestre comenzó con un tono positivo, apoyado en la resiliencia de la economía estadounidense, la moderación inicial de la inflación europea y unos resultados empresariales favorables. Sin embargo, la escalada del conflicto entre Estados Unidos e Irán a finales de febrero y las posteriores interrupciones del tráfico energético en el Estrecho de Ormuz provocaron un cambio brusco en el entorno financiero, elevando el precio del petróleo, las expectativas de inflación y el riesgo de una desaceleración económica.

En Estados Unidos, la actividad mantuvo un comportamiento relativamente resistente, aunque con diferencias significativas a lo largo del periodo. Tras la debilidad observada en marzo, el consumo, el empleo y los indicadores de actividad recuperaron cierto dinamismo durante el segundo trimestre. Al mismo tiempo, el repunte de la inflación, inicialmente relacionado con el shock energético, redujo el margen de actuación de la Reserva Federal, que mantuvo los tipos de interés en el rango del 3,50%-3,75% durante el semestre. El relevo en la presidencia de la institución añadió cierta incertidumbre sobre su futura orientación, aunque se mantuvo un mensaje prudente y centrado en la estabilidad de precios.

En la zona euro, el fuerte encarecimiento de la energía afectó al crecimiento, a la confianza y a las perspectivas de inflación, especialmente por la mayor dependencia energética de la región. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios, pero elevó sus tipos oficiales en junio ante el incremento de las presiones inflacionistas. La evolución económica continuó mostrando diferencias entre países. Alemania registró una recuperación limitada y mantuvo cierta debilidad industrial, mientras que España conservó un mayor dinamismo relativo, apoyada en el consumo, los servicios y la evolución favorable del mercado laboral. En Asia, Japón destacó por el buen comportamiento de su economía y de su mercado bursátil, a pesar de la normalización gradual de la política monetaria del Banco de Japón.

En renta variable, el semestre estuvo marcado por una fuerte corrección en marzo y una rápida recuperación durante los meses posteriores. Tras el repunte del petróleo y el aumento de la aversión al riesgo, los principales índices registraron caídas generalizadas, más intensas en Europa y Japón por su sensibilidad a los costes energéticos. La posterior moderación de las tensiones geopolíticas, la caída del precio del crudo y unos resultados empresariales sólidos permitieron una recuperación significativa. En Estados Unidos, el liderazgo volvió a concentrarse en tecnología, semiconductores e inteligencia artificial, aunque con una mayor exigencia sobre la rentabilidad de las inversiones y unas valoraciones elevadas. En Europa, el IBEX 35 y el Euro Stoxx 50 cerraron el semestre con avances del 12,50% y del 9,27%, respectivamente, mientras que el S&P 500 subió un 9,55%, el Nasdaq un 19,91% y el Nikkei 225 un 39,18%.

En renta fija, la evolución estuvo determinada por los cambios en las expectativas de inflación y tipos. Los rendimientos soberanos descendieron inicialmente en febrero, pero repuntaron con fuerza en marzo tras el shock energético y se mantuvieron en niveles elevados durante el resto del semestre. El bono estadounidense a diez años cerró junio en el 4,47%, mientras que el Bund alemán y el bono español finalizaron en el 2,86% y el 3,34%, respectivamente. En materias primas, el Brent registró un fuerte incremento en marzo, seguido de una corrección progresiva tras la reapertura parcial del Estrecho de Ormuz, cerrando junio en torno a 73 dólares por barril. El oro también mostró una elevada volatilidad, beneficiándose inicialmente de la demanda de refugio y corrigiendo posteriormente ante la normalización parcial del riesgo geopolítico. En divisas, el dólar se fortaleció en la parte final del semestre, apoyado por la resistencia de la economía estadounidense y por una política monetaria más restrictiva, llevando al EUR/USD hasta niveles próximos a 1,14.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las decisiones de inversión adoptadas durante el primer semestre de 2026 se han basado en valoración de compañías en función de su potencial de revalorización, atendiendo a sus fundamentales y al momento que se encontraba cada una.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de 3,3 %, superior a la variación de la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -0,44%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre disminuyó en un 12,62% hasta 2.075.152 euros, y el número de partícipes disminuyó en 2 lo que supone un total de 42 partícipes a fecha del informe.

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

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,89% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,67% y la comisión de depósito un 0,04%.

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

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 1,69%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 5,54 % renta variable, -1,74 % derivados, 0,13 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,75 % 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 4,68 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 3,3 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 4,75%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

FECHA	IIC	OPERACIÓN	VALOR	DESCRIPCION	tipo	IDENTIFICADOR	CANTIDAD	FECHA	LÍMITE	PRECIO	RECOMENDADO	MOTIVO
-------	-----	-----------	-------	-------------	------	---------------	----------	-------	--------	--------	-------------	--------

22/01/2026	MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901)	VENTA	Adobe	RV	ADBE	US Equity	61					Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.
------------	--	-------	-------	----	------	-----------	----	--	--	--	--	---

22/01/2026	MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901)	VENTA	Oracle	RV	ORCL	US Equity	114					Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.
------------	--	-------	--------	----	------	-----------	-----	--	--	--	--	---

22/01/2026	MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901)	VENTA	SAP	RV	SAP	US Equity	102					Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.
------------	--	-------	-----	----	-----	-----------	-----	--	--	--	--	---

22/01/2026	MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901)	VENTA	Wells Fargo&Co	RV	WFC	US Equity	161					Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.
------------	--	-------	----------------	----	-----	-----------	-----	--	--	--	--	---

22/01/2026	MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901)	VENTA	AT&T	RV	T	US Equity	438					Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.
------------	--	-------	------	----	---	-----------	-----	--	--	--	--	---

22/01/2026	MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901)	VENTA	Michelin	RV	ML	FP Equity	375					Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.
------------	--	-------	----------	----	----	-----------	-----	--	--	--	--	---

22/01/2026	MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901)	COMPRA	Novo-Nordisk	RV	NOV	GY Equity	450					Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.
------------	--	--------	--------------	----	-----	-----------	-----	--	--	--	--	---

22/01/2026	MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901)	COMPRA	Alibaba	RV	BABA	US Equity	135					Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.
------------	--	--------	---------	----	------	-----------	-----	--	--	--	--	---

FECHA	IIC	OPERACIÓN	VALOR	DESCRIPCION	tipo	IDENTIFICADOR	CANTIDAD	FECHA	LÍMITE	PRECIO	RECOMENDADO	MOTIVO
-------	-----	-----------	-------	-------------	------	---------------	----------	-------	--------	--------	-------------	--------

26/02/2026	MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901)	VENTA	AMD	RV	AMD	US Equity	40					Vendemos por mejores perspectivas en otra compañía
------------	--	-------	-----	----	-----	-----------	----	--	--	--	--	--

26/02/2026	MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901)	VENTA	Alphabet	RV	GOOGL	US Equity	66					Vendemos por mejores perspectivas en otra compañía
------------	--	-------	----------	----	-------	-----------	----	--	--	--	--	--

26/02/2026	MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901)	VENTA	Amazon	RV	AMZN	US Equity	92					Vendemos por mejores perspectivas en otra compañía
------------	--	-------	--------	----	------	-----------	----	--	--	--	--	--

26/02/2026	MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901)	VENTA	Apple	RV	AAPL	US Equity	100					Vendemos por mejores perspectivas en otra compañía
------------	--	-------	-------	----	------	-----------	-----	--	--	--	--	--

26/02/2026	MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901)	VENTA	Bank of America	RV	BAC	US Equity	315					Vendemos por mejores perspectivas en otra compañía
------------	--	-------	-----------------	----	-----	-----------	-----	--	--	--	--	--

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA JPMorgan RV JPM US Equity 50 Vendemos por mejores perspectivas en otra compañía

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Meta Platforms RV META US Equity 26 Vendemos por mejores perspectivas en otra compañía

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Microsoft RV MSFT US Equity 40 Vendemos por mejores perspectivas en otra compañía

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Mastercard RV MA US Equity 21 Vendemos por mejores perspectivas en otra compañía

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Netflix RV NFLX US Equity 100 Vendemos por mejores perspectivas en otra compañía

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Visa RV V US Equity 43 Vendemos por mejores perspectivas en otra compañía

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Louis Vuitton RV MC FP Equity 45 Vendemos por mejores perspectivas en otra compañía

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA L'Oreal RV OR FP Equity 57 Vendemos por mejores perspectivas en otra compañía

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Novo Nordisk RV NOV GY Equity 450 Vendemos por mejores perspectivas en otra compañía

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Pepsico RV PEP US Equity 80 Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Kimberly-Clark RV KMB US Equity 75 Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Constellation Energy RV CEG US Equity 50 Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA FactSet Research RV FDS US Equity 86 Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Constellation Software RV CSU US Equity 10 Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Nestle RV NESN SWX Equity 150 Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Holcim RV HOLN SWX Equity 225 Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Shell RV SHELL AS Equity 450 Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.

26/02/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Stellantis RV STLAM BIT Equity 2.600 Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.

FECHA IIC OPERACIÓN VALOR DESCRIPCION tipo IDENTIFICADOR CANTIDAD FECHA LÍMITE PRECIO RECOMENDADO MOTIVO

17/03/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Futuro Dolar Euro FX CME FUT ECM6 Curncy 3 Compramos tres contratos adicionales para cubrir divisa por peores perspectivas del dólar

FECHA IIC OPERACIÓN VALOR DESCRIPCION tipo IDENTIFICADOR CANTIDAD FECHA LÍMITE PRECIO RECOMENDADO MOTIVO

09/04/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Parts. Groupama Ultra SH Term Bnd-IC FI FR0012599645 25.000 Reembolsamos para adaptarnos a los máximos de folleto tras las oscilaciones de mercado

09/04/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Parts. BNP PRB FLX I ST CRER IG-IEA FI LU1815417339 25.000 Reembolsamos para adaptarnos a los máximos de folleto tras las oscilaciones de mercado

FECHA IIC OPERACIÓN VALOR DESCRIPCION tipo IDENTIFICADOR CANTIDAD FECHA LÍMITE PRECIO RECOMENDADO MOTIVO

10/04/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Constellation Energy RV CEG US Equity 50 Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

10/04/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Palo Alto Networks RV PANW US Equity 103 Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

10/04/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Bank of America RV BAC US Equity 150

Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

10/04/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA FactSet Research RV FDS US Equity 86
Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

10/04/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Chevron RV CVX US Equity 39 Vendemos
atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

10/04/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Exxon Mobil RV XOM US Equity 56 Vendemos
atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

10/04/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Microsoft RV MSFT US Equity 60 Vendemos
atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

10/04/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Constellation Software RV CSU US Equity 10
Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

10/04/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Taiwan Semiconductor RV TSM US Equity 60
Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.

10/04/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA GE Aerospace RV GE US Equity 60
Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.

10/04/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Rtx Corp RV RTX US Equity 100 Compramos
por gran potencial de revalorización según fundamentales.

10/04/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Toyota Motor ADR RV TM US Equity 100
Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.

10/04/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA BHP Group Ltd ADR RV BHP US Equity 200
Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.

10/04/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA IAG RV IAG Equity 4000 Compramos por gran
potencial de revalorización según fundamentales.

FECHA IIC OPERACIÓN VALOR DESCRIPCION tipo IDENTIFICADOR CANTIDAD FECHA LÍMITE PRECIO RECOMENDADO
MOTIVO

14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Abbott Labs RV ABT US Equity 90 Vendemos
atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA AbbVie RV ABBV US Equity 52 Vendemos
atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Boeing RV BA US Equity 73 Vendemos
atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Caterpillar RV CAT US Equity 18 Vendemos
atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Toyota Motor ADR RV TM US Equity 100
Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Microsoft RV MSFT US Equity 200 Vendemos
atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Air Liquide RV AI.EPA Equity 133 Vendemos
atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Airbus Group RV AIR.FPA Equity 137 Vendemos
atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Allianz RV ALV.ETR Equity 41 Vendemos
atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA ASML Holding RV ASML.AMS Equity 10
Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA KONE Oyj RV KNEBV.HEL Equity 500
Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Sanofi RV SAN.EPA Equity 145 Vendemos
atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Schneider Electric RV SU.EPA Equity 67
Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Stellantis NV RV STLAM.BIT Equity 2600
Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Thales RV HO.EPA Equity 83 Vendemos

atendiendo a las valoraciones actuales y a las expectativas a medio plazo.

14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA GE Vernova LLC RV GEV US Equity 15
Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.
14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Freeport-McMoran RV FCX US Equity 242
Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.
14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Palantir Technologies Inc RV PLTR US Equity 103
Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.
14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Arista Networks RV ANET US Equity 116
Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.
14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Oracle Corp RV ORCL US Equity 90
Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.
14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Tesla Inc RV TSLA US Equity 50 Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.
14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Eversource Energy RV ES US Equity 257
Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.
14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Oklo RV OKLO US Equity 193 Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.
14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Franco Nevada RV FNV US Equity 64
Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.
14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Netflix RV NTFX US Equity 157 Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.
14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Merck & Co Inc RV MRK.ETR Equity 154
Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.
14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA AstraZeneca RV AZN.LON Equity 120
Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.
14/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) COMPRA Deutsche Telekom RV DTE.ETR Equity 515
Compramos por gran potencial de revalorización según fundamentales.

FECHA IIC OPERACIÓN VALOR DESCRIPCION tipo IDENTIFICADOR CANTIDAD FECHA LÍMITE PRECIO RECOMENDADO MOTIVO

28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Alibaba ADR RV BABA US EQUITY 135
Vendemos para hacer frente a necesidades de liquidez.
28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Alphabet A RV GOOGL US EQUITY 45
Vendemos para hacer frente a necesidades de liquidez.
28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Amazon.com RV AMZN US EQUITY 50
Vendemos para hacer frente a necesidades de liquidez.
28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Apple RV AAPL US EQUITY 90 Vendemos para hacer frente a necesidades de liquidez.
28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Berkshire Hathaway B RV BRKb US EQUITY 15
Vendemos para hacer frente a necesidades de liquidez.
28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Broadcom RV AVGO US EQUITY 50 Vendemos para hacer frente a necesidades de liquidez.
28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Cisco RV CSCO US EQUITY 80 Vendemos para hacer frente a necesidades de liquidez.
28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Coca-Cola RV KO US EQUITY 200 Vendemos para hacer frente a necesidades de liquidez.
28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Exxon Mobil RV XOM US EQUITY 50 Vendemos para hacer frente a necesidades de liquidez.
28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Home Depot RV HD US EQUITY 77 Vendemos para hacer frente a necesidades de liquidez.
28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA JPMorgan RV JPM US EQUITY 60 Vendemos para hacer frente a necesidades de liquidez.
28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Kimberly-Clark RV KMB US EQUITY 75
Vendemos para hacer frente a necesidades de liquidez.
28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Meta Platforms RV META US EQUITY 15

Vendemos para hacer frente a necesidades de liquidez.

28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA NVIDIA RV NVDA US EQUITY 130 Vendemos para hacer frente a necesidades de liquidez.

28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA PepsiCo RV PEP US EQUITY 80 Vendemos para hacer frente a necesidades de liquidez.

28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Rtx Corp RV RTX US EQUITY 100 Vendemos para hacer frente a necesidades de liquidez.

28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA Walmart RV WMT US EQUITY 140 Vendemos para hacer frente a necesidades de liquidez.

28/05/2026 MULTIGESTION CASER GLOBAL OPCIONES (14901) VENTA FUTURO EUR/USD FUT ECM6 Curncy 3 Vendemos los tres futuros ante cambio de perspectivas en el dólar, debido a que está aguantando mejor de lo esperado por su valor de refugio.

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 BNP Paribas Asset Management con un porcentaje del 4,7% 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 8,95 % 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 9,48%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 9,74%.

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

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,77 %, y la del Ibex 35 de 19,18%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 6,25 %.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades

españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en 11 los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

n/a

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

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

De cara al segundo semestre de 2026, el escenario central continúa apuntando a un crecimiento global moderado y desigual entre regiones, condicionado por la evolución del conflicto en Oriente Medio, los precios energéticos y el ciclo de inversión tecnológica. La reducción de la prima geopolítica y la normalización progresiva del suministro energético podrían favorecer la actividad y moderar las presiones inflacionistas. No obstante, la posibilidad de nuevas interrupciones en las cadenas de suministro, una prolongación de las tensiones comerciales o un nuevo repunte de las materias primas mantiene elevado el grado de incertidumbre.

En Estados Unidos, la resistencia del consumo y del mercado laboral podría seguir apoyando el crecimiento, aunque la persistencia de la inflación limita la posibilidad de una relajación rápida de la política monetaria. En la zona euro, la evolución dependerá en gran medida de los precios energéticos y de su transmisión a la renta disponible, los costes empresariales y la inflación subyacente. En este contexto, cabe esperar que la Reserva Federal y el BCE mantengan un enfoque dependiente de los datos, sin comprometer de antemano una senda concreta de tipos. El comportamiento de la renta fija previsiblemente seguirá condicionado por los cambios en las expectativas de inflación, la evolución de las políticas fiscales y las necesidades de financiación de los Estados.

En renta variable, los beneficios empresariales y el ciclo de inversión vinculado a la inteligencia artificial pueden continuar ofreciendo soporte, aunque las valoraciones elevadas y la concentración de las subidas en determinados sectores aumentan el riesgo de correcciones. Europa presenta valoraciones más moderadas, pero mantiene una mayor sensibilidad al ciclo económico y a los costes energéticos. Japón podría seguir respaldado por la mejora de los beneficios empresariales y la inversión tecnológica, si bien la normalización monetaria y la evolución del yen pueden generar episodios de volatilidad. Los mercados emergentes continuarán mostrando diferencias relevantes en función de su exposición a materias primas, comercio internacional y condiciones financieras globales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02601166 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	316	13,30
ES0000012K95 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	297	14,32	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		297	14,32	316	13,30
TOTAL RENTA FIJA		297	14,32	316	13,30
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	22	1,07	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		22	1,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		22	1,07	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		319	15,39	316	13,30
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
US02156V1098 - ACCIONES Oklo Inc	USD	9	0,43	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES Advanced Micro Devic	USD	36	1,72	20	0,84
US0404132054 - ACCIONES Arista Networks Inc	USD	17	0,83	0	0,00
US36828A1016 - ACCIONES GE Vernova Inc	USD	15	0,74	0	0,00
CA11271J1075 - ACCIONES Brookfield Corp	USD	18	0,87	19	0,80
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	11	0,45
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	15	0,74	0	0,00
US3696043013 - ACCIONES General Electric	USD	20	0,95	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	11	0,51	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	47	2,25	56	2,37
US30040W1080 - ACCIONES EverEne	USD	16	0,78	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES Taiwan Semiconductor	USD	25	1,21	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	117	5,64	129	5,44
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	22	1,06	30	1,25
CA3518581051 - ACCIONES Franco Nevada Corp	USD	12	0,56	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	52	2,49	37	1,55
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	18	0,89	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks	USD	0	0,00	16	0,68
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	36	1,73	64	2,70
US0886061086 - ACCIONES BHP BILLITON	USD	15	0,70	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	16	0,77	16	0,67
US65339F1012 - ACCIONES Nextera Energy INC	USD	13	0,60	11	0,47
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	0	0,00	19	0,80
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	15	0,72	28	1,17
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	11	0,54	22	0,94
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	0	0,00	27	1,14
DE0006599905 - ACCIONES Mer	EUR	23	1,09	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	14	0,65	0	0,00
CH0012214059 - ACCIONES LafargeHolcim Ltd.	CHF	18	0,86	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES Freepport McMoran Cop	USD	13	0,64	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T	USD	0	0,00	9	0,39
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	15	0,70	11	0,47
US8030542042 - ACCIONES SAP - AG	USD	0	0,00	21	0,89
US46625H1005 - ACCIONES JPMorgan Chase & CO	USD	26	1,24	55	2,31
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	20	0,95	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	0	0,00	18	0,77
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	126	6,09	135	5,70
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	0	0,00	124	5,20
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	0	0,00	10	0,40
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	31	1,48	36	1,53
US22160K1051 - ACCIONES Cotscos Wholesale	USD	22	1,07	20	0,83
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	28	1,35	23	0,99
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	24	1,15	19	0,79
US1667641005 - ACCIONES Chevrontextaco Corp	USD	15	0,70	18	0,76
US0970231058 - ACCIONES Boeing	USD	13	0,64	26	1,11
FI0009013403 - ACCIONES Kone OY-G-B	EUR	0	0,00	30	1,28
US30231G1022 - ACCIONES Exxon Corporation	USD	18	0,87	26	1,10
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	19	0,90	16	0,67
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	26	1,26	21	0,88
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	21	1,03	17	0,72
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	28	1,34	40	1,68
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	14	0,68	13	0,57
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	21	0,99	23	0,95
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	0	0,00	13	0,54
US4370761029 - ACCIONES Home Depot	USD	0	0,00	23	0,95
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	15	0,73	25	1,03
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	12	0,59	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	17	0,84	38	1,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	106	5,12	141	5,94
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	27	1,29	23	0,96
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	15	0,74	15	0,63
US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	USD	32	1,52	27	1,16
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	67	3,24	91	3,84
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	0	0,00	12	0,51
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	12	0,56	19	0,80
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	22	1,05	19	0,79
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	0	0,00	21	0,90
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	0	0,00	21	0,88
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	17	0,80	32	1,33
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	19	0,89	31	1,31
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	0	0,00	29	1,22
TOTAL RV COTIZADA		1.448	69,78	1.796	75,66
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		1.448	69,78	1.796	75,66
LU1815417339 - PARTICIPACIONES BNP PRB FLX I ST CRE	EUR	97	4,67	120	5,06
FR0012599645 - PARTICIPACIONES Groupama UltraSTerm	EUR	96	4,64	120	5,05
TOTAL IIC		193	9,31	240	10,11
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.641	79,09	2.036	85,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.960	94,48	2.352	99,07

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 40.333.001,44 euros. De este volumen, 39.413.196,21 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 919.805,23 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 2942,63 y 192,10 euros respectivamente, con un rendimiento total de 3134,73 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,16	0,47	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,93	1,65	0,93	1,91

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	214.419,05	214.262,73
Nº de Partícipes	26	26
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.232	10,4093
2025	2.105	9,8253
2024	1.993	9,0764
2023	1.814	8,0430

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	0,53	1,20	0,67	0,53	1,20	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

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,94	9,71	-3,43	2,46	3,69	8,25	12,85	7,35	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	09-06-2026	-1,16	19-03-2026	-3,43	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,29	08-04-2026	2,29	08-04-2026	3,29	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,73	8,91	8,39	7,18	5,85	10,90	7,40	6,54	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,82	5,82	5,73	5,62	5,79	5,62	5,91	6,75	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,43	0,46	0,42	0,41	1,70	1,76	1,77	1,65

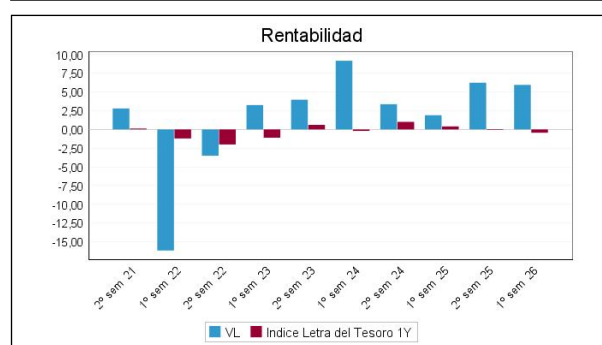
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.078	109	0,74
Renta Fija Internacional	184.592	940	0,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	113.072	970	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	80.605	899	3,57
Renta Variable Euro	19.237	243	12,26
Renta Variable Internacional	416.507	8.062	13,59
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.560	792	2,68
Global	87.919	4.416	4,75
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	11.886	140	0,60
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	969.457	16.571	7,34

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.151	96,37	2.109	100,19
* Cartera interior	55	2,46	18	0,86

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.096	93,91	2.092	99,38
* 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)	99	4,44	19	0,90
(+/-) RESTO	-18	-0,81	-23	-1,09
TOTAL PATRIMONIO	2.232	100,00 %	2.105	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)	2.105	2.018	2.105	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,07	-1,84	0,07	-103,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,85	6,08	5,85	0,10
(+) Rendimientos de gestión	7,26	7,52	7,26	0,36
+ Intereses	0,03	0,17	0,03	-80,62
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	519,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,50	0,31	0,50	67,25
± 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)	6,73	7,05	6,73	-0,71
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,42	-1,45	-1,42	1,90
- Comisión de gestión	-1,20	-1,23	-1,20	0,78
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-0,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,18	-0,11	-0,18	72,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,40
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.232	2.105	2.232	

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

3. Inversiones financieras

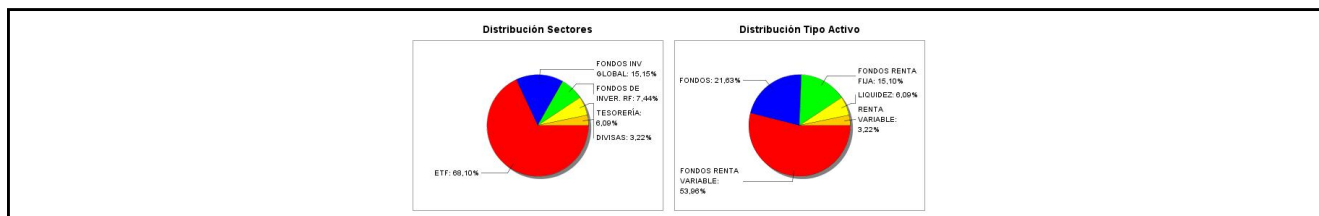
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	55	2,46	18	0,83
TOTAL RENTA FIJA	55	2,46	18	0,83
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	55	2,46	18	0,83
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	72	3,22	61	2,90
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	72	3,22	61	2,90
TOTAL IIC	2.024	90,69	2.031	96,46
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.096	93,91	2.092	99,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.151	96,37	2.109	100,19

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 2945 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 1004 miles de euros. De este volumen, 1004 a operaciones sobre otras IIC . 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 0,04 % 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.

Durante el primer semestre de 2026, los mercados financieros atravesaron un periodo de elevada volatilidad, condicionado principalmente por el conflicto en Oriente Medio, el fuerte movimiento de los precios energéticos y el cambio en las expectativas de política monetaria. El semestre comenzó con un tono positivo, apoyado en la resiliencia de la economía estadounidense, la moderación inicial de la inflación europea y unos resultados empresariales favorables. Sin embargo, la escalada del conflicto entre Estados Unidos e Irán a finales de febrero y las posteriores interrupciones del tráfico energético en el Estrecho de Ormuz provocaron un cambio brusco en el entorno financiero, elevando el precio del petróleo, las expectativas de inflación y el riesgo de una desaceleración económica.

En Estados Unidos, la actividad mantuvo un comportamiento relativamente resistente, aunque con diferencias significativas

a lo largo del periodo. Tras la debilidad observada en marzo, el consumo, el empleo y los indicadores de actividad recuperaron cierto dinamismo durante el segundo trimestre. Al mismo tiempo, el repunte de la inflación, inicialmente relacionado con el shock energético, redujo el margen de actuación de la Reserva Federal, que mantuvo los tipos de interés en el rango del 3,50%-3,75% durante el semestre. El relevo en la presidencia de la institución añadió cierta incertidumbre sobre su futura orientación, aunque se mantuvo un mensaje prudente y centrado en la estabilidad de precios.

En la zona euro, el fuerte encarecimiento de la energía afectó al crecimiento, a la confianza y a las perspectivas de inflación, especialmente por la mayor dependencia energética de la región. El BCE mantuvo inicialmente los tipos sin cambios, pero elevó sus tipos oficiales en junio ante el incremento de las presiones inflacionistas. La evolución económica continuó mostrando diferencias entre países. Alemania registró una recuperación limitada y mantuvo cierta debilidad industrial, mientras que España conservó un mayor dinamismo relativo, apoyada en el consumo, los servicios y la evolución favorable del mercado laboral. En Asia, Japón destacó por el buen comportamiento de su economía y de su mercado bursátil, a pesar de la normalización gradual de la política monetaria del Banco de Japón.

En renta variable, el semestre estuvo marcado por una fuerte corrección en marzo y una rápida recuperación durante los meses posteriores. Tras el repunte del petróleo y el aumento de la aversión al riesgo, los principales índices registraron caídas generalizadas, más intensas en Europa y Japón por su sensibilidad a los costes energéticos. La posterior moderación de las tensiones geopolíticas, la caída del precio del crudo y unos resultados empresariales sólidos permitieron una recuperación significativa. En Estados Unidos, el liderazgo volvió a concentrarse en tecnología, semiconductores e inteligencia artificial, aunque con una mayor exigencia sobre la rentabilidad de las inversiones y unas valoraciones elevadas. En Europa, el IBEX 35 y el Euro Stoxx 50 cerraron el semestre con avances del 12,50% y del 9,27%, respectivamente, mientras que el S&P 500 subió un 9,55%, el Nasdaq un 19,91% y el Nikkei 225 un 39,18%.

En renta fija, la evolución estuvo determinada por los cambios en las expectativas de inflación y tipos. Los rendimientos soberanos descendieron inicialmente en febrero, pero repuntaron con fuerza en marzo tras el shock energético y se mantuvieron en niveles elevados durante el resto del semestre. El bono estadounidense a diez años cerró junio en el 4,47%, mientras que el Bund alemán y el bono español finalizaron en el 2,86% y el 3,34%, respectivamente. En materias primas, el Brent registró un fuerte incremento en marzo, seguido de una corrección progresiva tras la reapertura parcial del Estrecho de Ormuz, cerrando junio en torno a 73 dólares por barril. El oro también mostró una elevada volatilidad, beneficiándose inicialmente de la demanda de refugio y corrigiendo posteriormente ante la normalización parcial del riesgo geopolítico. En divisas, el dólar se fortaleció en la parte final del semestre, apoyado por la resistencia de la economía estadounidense y por una política monetaria más restrictiva, llevando al EUR/USD hasta niveles próximos a 1,14.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las actuaciones puntuales del semestre han consistido en realizar ajustes en la exposición geográfica y sectorial de la renta variable, atendiendo a las perspectivas y valoraciones de los mercados, así como en adaptar parcialmente la cobertura del riesgo de divisa.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de 5,94 %, superior a la variación de la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -0,44%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 6,02% hasta 2.231.958 euros. El número de partícipes no ha variado respecto al periodo anterior, manteniéndose en 26 partícipes a fecha de informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un 5,94%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,89% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,67% y la comisión de depósito un 0,04%.

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

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

0,93%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,5 % renta variable, 6,73 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,03 % 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 7,26 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 5,94 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 3,57%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

FECHA	IIC	OPERACIÓN	VALOR	DESCRIPCION	tipo	IDENTIFICADOR	CANTIDAD	FECHA	LÍMITE	PRECIO	RECOMENDADO	MOTIVO
-------	-----	-----------	-------	-------------	------	---------------	----------	-------	--------	--------	-------------	--------

26/02/2026	MULTIADVISOR GESTION II CASER FLEXIBLE (14902)	VENTA	ETF Ishares MSCI World RV EUNL GY Equity 1000									Vendemos por mejores deterioro de perspectivas
------------	--	-------	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--

26/02/2026	MULTIADVISOR GESTION II CASER FLEXIBLE (14902)	VENTA	ETF BNP P S&P 500 UCIT H RV ESEH FP Equity 5612									Vendemos por mejores deterioro de perspectivas
------------	--	-------	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--

26/02/2026	MULTIADVISOR GESTION II CASER FLEXIBLE (14902)	COMPRA	SPDR MSCI ACWI EUR HDG UCITS ETF RV SPP1 GY Equity 4.420									Compramos para conseguir más exposición a emergentes por mejores perspectivas en la región
------------	--	--------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

FECHA	IIC	OPERACIÓN	VALOR	DESCRIPCION	tipo	IDENTIFICADOR	CANTIDAD	FECHA	LÍMITE	PRECIO	RECOMENDADO	MOTIVO
-------	-----	-----------	-------	-------------	------	---------------	----------	-------	--------	--------	-------------	--------

14/05/2026	MULTIADVISOR GESTION II CASER FLEXIBLE (14902)	VENTA	ETF AMUNDI S&P 500 UCITS ETF LU1681049109 1.579									Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales de mercado. Quitamos la cobertura de divisa
------------	--	-------	---	--	--	--	--	--	--	--	--	---

14/05/2026	MULTIADVISOR GESTION II CASER FLEXIBLE (14902)	VENTA	ETF HSBC MSCI WLD EUR HEDGED ACC ETF IE000QMIHY81 1.500									Vendemos atendiendo a las valoraciones actuales de mercado
------------	--	-------	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--

14/05/2026	MULTIADVISOR GESTION II CASER FLEXIBLE (14902)	COMPRA	ETF AMUNDI S&P 500 UCITS ETF LU1681048804 1.785									Compramos atendiendo a las valoraciones actuales de mercado. Quitamos la cobertura de divisa
------------	--	--------	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--

14/05/2026	MULTIADVISOR GESTION II CASER FLEXIBLE (14902)	COMPRA	INVESCO EQQQ Nasdaq-100 ETF IE0032077012 150									Compramos atendiendo a las valoraciones actuales de mercado
------------	--	--------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	---

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 AMUNDI-LYXOR con un porcentaje del 38,5% 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 74,89 % 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 8,91%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 8,73%.

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

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,77 %, y la del Ibex 35 de 19,18%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 5,82 %.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en 11 los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

n/a

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

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

De cara al segundo semestre de 2026, el escenario central continúa apuntando a un crecimiento global moderado y desigual entre regiones, condicionado por la evolución del conflicto en Oriente Medio, los precios energéticos y el ciclo de inversión tecnológica. La reducción de la prima geopolítica y la normalización progresiva del suministro energético podrían favorecer la actividad y moderar las presiones inflacionistas. No obstante, la posibilidad de nuevas interrupciones en las cadenas de suministro, una prolongación de las tensiones comerciales o un nuevo repunte de las materias primas mantiene elevado el grado de incertidumbre.

En Estados Unidos, la resistencia del consumo y del mercado laboral podría seguir apoyando el crecimiento, aunque la persistencia de la inflación limita la posibilidad de una relajación rápida de la política monetaria. En la zona euro, la evolución dependerá en gran medida de los precios energéticos y de su transmisión a la renta disponible, los costes empresariales y la inflación subyacente. En este contexto, cabe esperar que la Reserva Federal y el BCE mantengan un enfoque dependiente de los datos, sin comprometer de antemano una senda concreta de tipos. El comportamiento de la renta fija previsiblemente seguirá condicionado por los cambios en las expectativas de inflación, la evolución de las políticas fiscales y las necesidades de financiación de los Estados.

En renta variable, los beneficios empresariales y el ciclo de inversión vinculado a la inteligencia artificial pueden continuar ofreciendo soporte, aunque las valoraciones elevadas y la concentración de las subidas en determinados sectores aumentan el riesgo de correcciones. Europa presenta valoraciones más moderadas, pero mantiene una mayor sensibilidad al ciclo económico y a los costes energéticos. Japón podría seguir respaldado por la mejora de los beneficios empresariales y la inversión tecnológica, si bien la normalización monetaria y la evolución del yen pueden generar episodios de volatilidad. Los mercados emergentes continuarán mostrando diferencias relevantes en función de su exposición a materias primas, comercio internacional y condiciones financieras globales.

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
ES0000012059 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	18	0,83
ES0000012K95 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	55	2,46	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		55	2,46	18	0,83
TOTAL RENTA FIJA		55	2,46	18	0,83
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		55	2,46	18	0,83
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
LU1681037609 - ACCIONES Amundi Japan Topix U	EUR	72	3,22	61	2,90
TOTAL RV COTIZADA		72	3,22	61	2,90
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		72	3,22	61	2,90
LU1815417339 - PARTICIPACIONES BNP PRB FLX I ST CRE	EUR	167	7,49	164	7,81
IE00BF4G6Y48 - PARTICIPACIONES ETF JPM GLOBAL REI E	EUR	0	0,01	0	0,01
IE000E4XZ7U3 - PARTICIPACIONES Man Dynamic Income	EUR	171	7,66	165	7,85
FR0013041530 - PARTICIPACIONES BNP Paribas Easy S&P	EUR	0	0,00	125	5,93
IE00B5377D42 - PARTICIPACIONES ETF iShares MSCI Aus	EUR	18	0,80	16	0,76
LU1681049109 - PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	0	0,00	260	12,33
LU0908500753 - PARTICIPACIONES Lyxor Core STOXX Eur	EUR	185	8,27	167	7,93
IE000QMIHY81 - PARTICIPACIONES ETF HSBC MSCI WLD EU	EUR	280	12,56	317	15,04
FR0014003N93 - PARTICIPACIONES ETF LYXOR MSCI WORLD	EUR	121	5,43	111	5,29
IE00BF1B7389 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI ACWI ETF	EUR	117	5,26	0	0,00
LU1681048804 - PARTICIPACIONES Amundi S&P 500 UCITS	EUR	233	10,46	0	0,00
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES ETF iShares S&P 500	EUR	280	12,55	261	12,38
FR0012599645 - PARTICIPACIONES Groupama UltraSTerm	EUR	166	7,44	164	7,80
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES ETF iShares MSCI Wor	EUR	153	6,86	249	11,81
IE00B52SF786 - PARTICIPACIONES ETF iShares MSCI Can	EUR	35	1,56	32	1,52
IE0032077012 - PARTICIPACIONES Invesco Nasdaq-100 D	EUR	97	4,34	0	0,00
TOTAL IIC		2.024	90,69	2.031	96,46
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.096	93,91	2.092	99,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.151	96,37	2.109	100,19

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 7.564.637,87 euros. De este volumen, 7.390.174,52 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 174.463,35 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 526,06 y 47,09 euros respectivamente, con un rendimiento total de 573,15 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

MULTIGESTION/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.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,33	0,00	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,43	1,53	1,43	1,88

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	233.489,77	2.383.226,86
Nº de Partícipes	34	44
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.272	9,7285
2025	22.529	9,4530
2024	29.923	9,7485
2023	32.481	9,3537

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	0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	2,92	7,36	-4,14	0,74	-0,51	-3,03	4,22	6,53	5,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	05-06-2026	-1,05	19-03-2026	-1,25	01-08-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,54	08-04-2026	1,54	08-04-2026	1,72	06-11-2024

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,67	6,03	7,10	5,04	4,35	5,54	4,46	3,99	5,57
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,52	4,52	4,41	4,12	4,19	4,12	4,32	4,76	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,65	0,62	0,62	0,64	2,53	2,63	2,62	2,61

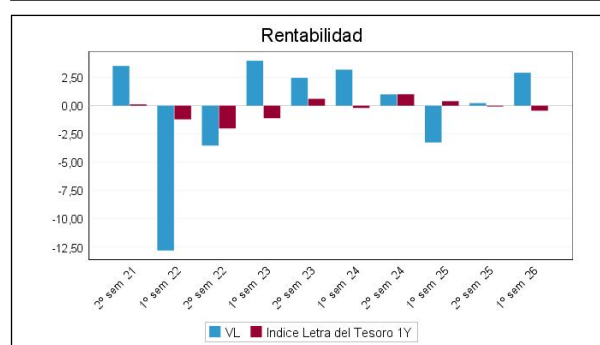
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.078	109	0,74
Renta Fija Internacional	184.592	940	0,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	113.072	970	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	80.605	899	3,57
Renta Variable Euro	19.237	243	12,26
Renta Variable Internacional	416.507	8.062	13,59
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.560	792	2,68
Global	87.919	4.416	4,75
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	11.886	140	0,60
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	969.457	16.571	7,34

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.048	90,14	22.369	99,29
* Cartera interior	683	30,06	7.031	31,21

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.366	60,12	15.338	68,08
* 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)	143	6,29	80	0,36
(+/-) RESTO	81	3,57	79	0,35
TOTAL PATRIMONIO	2.272	100,00 %	22.529	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)	22.529	28.497	22.529	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-394,35	-23,67	-394,35	240,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,04	0,17	4,04	384,89
(+) Rendimientos de gestión	4,79	1,08	4,79	-9,43
+ Intereses	0,18	0,05	0,18	-25,81
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,21	-2,14	0,21	-102,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,38	3,16	4,38	-71,73
± Otros resultados	0,03	0,01	0,03	-40,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-0,94	-1,03	-77,55
- Comisión de gestión	-0,89	-0,88	-0,89	-79,35
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-79,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,01	-0,10	56,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-79,34
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,29	0,03	0,29	97,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-87,17
+ Otros ingresos	0,27	0,01	0,27	364,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.272	22.529	2.272	

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

3. Inversiones financieras

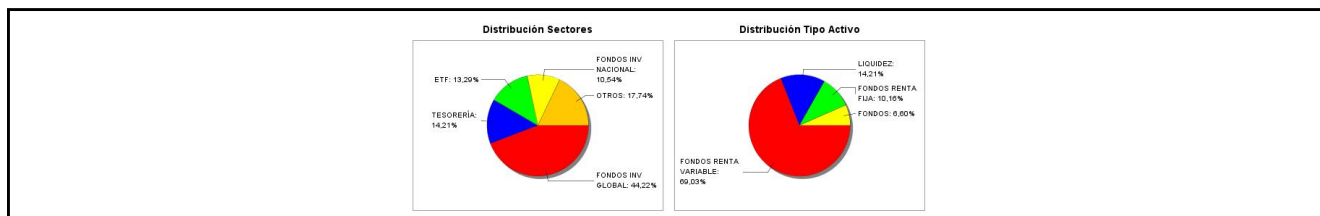
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	100	4,39	441	1,96
TOTAL RENTA FIJA	100	4,39	441	1,96
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	583	25,67	6.590	29,25
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	683	30,06	7.031	31,21
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	1.366	60,13	15.341	68,10
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.366	60,13	15.341	68,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.048	90,19	22.373	99,31

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

- d) Endeudamiento superior al 5% originado por desajuste operativo regularizado al día siguiente.
- c) Reembolso de patrimonio superior al 20%
- j) Modificación del lugar de publicación de los valores liquidativos de los vehículos de Inversis Gestión. Lugar de publicación actual: Página web de Inversis Gestión. (Blocked__www.inversisgestion.com__Blocked)

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 122463 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 20339 miles de euros. De este volumen, 20212 a operaciones sobre otras IIC 127 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,03 % 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 0,06 % 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.

Durante el primer semestre del año la mayor incertidumbre en los mercados se produjo por las repercusiones que tuvo en el mercado la guerra USA-Israel-Irán. Después de esa primera situación en la que los mercados no sabían hasta donde podía escalar el conflicto, los índices bursátiles se fueron recuperando aunque con una vista puesta en las repercusiones

que podría tener el alza de los precios del petróleo en la inflación. Los índices americanos y especialmente el Nasdaq, impulsados por los semiconductores y valores relacionados con la IA son los que se han llevado casi la totalidad de la revalorización de los índices en este primer semestre. Parece que lo peor del conflicto ha pasado pero debemos tener una mirada fija en la inflación, ya que los precios del petróleo no han vuelto a los niveles previos al conflicto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha vendido proporcionalmente la cartera de inversión por una salida de patrimonio.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de 2,92 %, superior a la variación de la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -0,44%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre disminuyó en un 89,92% hasta 2.271.512 euros, y el número de partícipes disminuyó en 10 lo que supone un total de 34 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un 2,92%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 1,27% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,89% y la comisión de depósito un 0,04%.

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

El 1,01% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,26% 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 1,43%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,21 % derivados, 4,38 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,2 % 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 4,79 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 2,92 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 13,59%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se han realizado operaciones nuevas en el período, se deja madurar la cartera tal como está.

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 Asset Management con un porcentaje del 21.4% 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 38,23 % 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 6,03%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 6,67%.

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

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,77 %, y la del Ibex 35 de 19,18%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 4,52 %.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en 11 los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No se ha usado servicio de análisis

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

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

Las perspectivas del fondo son buenas por su componente de calidad, se están estudiando diferentes vehículos para poder mejorar la ratio rentabilidad riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02601166 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	441	1,96
ES0000012108 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[2,14 2026-07-01	EUR	100	4,39	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		100	4,39	441	1,96
TOTAL RENTA FIJA		100	4,39	441	1,96
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 ESTELA GLOBAL EQ, FI	EUR	113	4,97	1.256	5,57
ES0175437039 - PARTICIPACIONES Dunas Valor Prudente	EUR	231	10,16	2.624	11,65
ES0175414004 - PARTICIPACIONES Dunas Eq	EUR	239	10,54	2.711	12,03
TOTAL IIC		583	25,67	6.590	29,25
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		683	30,06	7.031	31,21
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
LU2225826366 - PARTICIPACIONES Edmond de Rothschild	EUR	150	6,60	1.557	6,91
LU0943665348 - PARTICIPACIONES AXA WRLD FND-LONGVT	EUR	110	4,83	1.166	5,18
IE00B441G979 - PARTICIPACIONES Ishares MSCI World H	EUR	283	12,45	3.061	13,59
IE00BNRQM384 - PARTICIPACIONES Invesco Nasdaq-100 S	EUR	19	0,84	175	0,78
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FundSmith Equity FD	EUR	223	9,83	2.607	11,57
IE00BF5H5052 - PARTICIPACIONES Seilern Stryx World	EUR	209	9,18	2.745	12,18
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	135	5,96	1.437	6,38
LU0717821077 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	178	7,84	1.933	8,58
LU0235308482 - PARTICIPACIONES Alken Fund EuropeOpR	EUR	59	2,60	660	2,93
TOTAL IIC		1.366	60,13	15.341	68,10
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.366	60,13	15.341	68,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.048	90,19	22.373	99,31

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 127.507.050,33 euros. De este volumen, 126.911.307,24 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 595.743,09 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 8956,73 y 83,57 euros respectivamente, con un rendimiento total de 9040,30 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,07	0,05	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,81	1,84	1,81	2,04

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	51.189,47	49.236,92
Nº de Partícipes	102	103
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.530	127,5698
2025	5.981	121,4697
2024	3.699	116,3188
2023	1.473	101,3301

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	0,61	0,00	0,61	0,61	0,00	0,61	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,02	6,09	-1,01	-0,24	-0,59	4,43	14,79		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	03-06-2026	-1,67	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,06	18-06-2026	1,06	18-06-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,27	6,15	8,22	5,62	4,45	7,83	6,10		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,61	3,61	3,78	2,95	3,01	2,95	2,51		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,38	0,38	0,13	0,13	0,54	0,63	0,60	

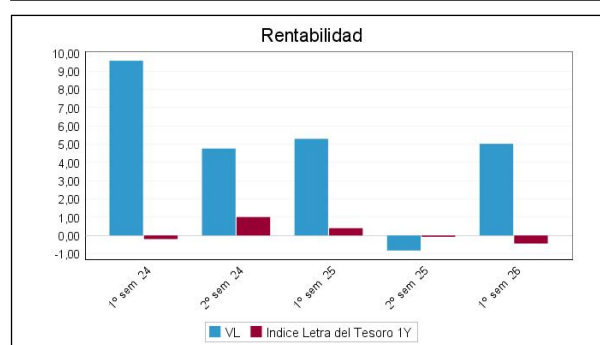
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.078	109	0,74
Renta Fija Internacional	184.592	940	0,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	113.072	970	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	80.605	899	3,57
Renta Variable Euro	19.237	243	12,26
Renta Variable Internacional	416.507	8.062	13,59
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.560	792	2,68
Global	87.919	4.416	4,75
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	11.886	140	0,60
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	969.457	16.571	7,34

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.272	96,05	6.013	100,54
* Cartera interior	2.547	39,00	2.569	42,95

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	3.725	57,04	3.444	57,58
* 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)	236	3,61	45	0,75
(+/-) RESTO	23	0,35	-77	-1,29
TOTAL PATRIMONIO	6.530	100,00 %	5.981	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)	5.981	4.815	5.981	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,89	22,24	3,89	-80,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,97	-0,87	4,97	-752,18
(+) Rendimientos de gestión	5,98	-0,62	5,98	-1.198,14
+ Intereses	0,35	0,43	0,35	-7,86
+ Dividendos	1,44	0,73	1,44	123,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,09	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,24	-2,94	3,24	-225,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,20	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,91	0,89	0,91	16,47
± Otros resultados	0,04	-0,02	0,04	-432,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-0,25	-1,02	360,80
- Comisión de gestión	-0,61	-0,13	-0,61	447,74
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	8,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,06	54,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,83
- Otros gastos repercutidos	-0,31	-0,04	-0,31	882,72
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	157,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,01	0,00	0,01	157,74
+ 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)	6.530	5.981	6.530	

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

3. Inversiones financieras

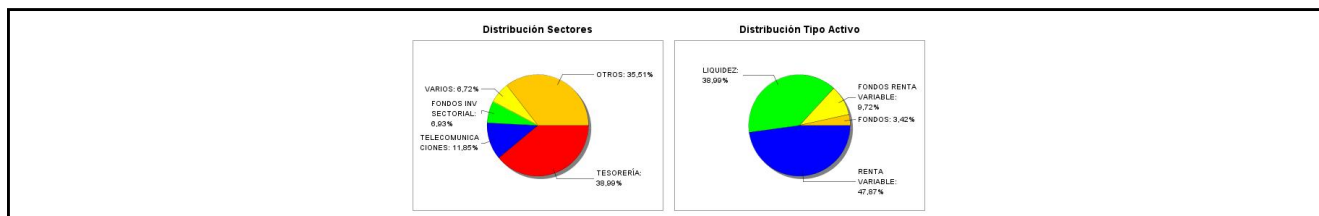
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.287	35,04	2.328	38,94
TOTAL RENTA FIJA	2.287	35,04	2.328	38,94
TOTAL RV COTIZADA	260	3,98	241	4,04
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	260	3,98	241	4,04
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	2.547	39,02	2.569	42,98
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	2.867	43,91	2.622	43,85
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	2.867	43,91	2.622	43,85
TOTAL IIC	858	13,15	822	13,74
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.725	57,06	3.444	57,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.272	96,08	6.013	100,57

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 135484 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 963 miles de euros. De este volumen, 562 corresponden a renta variable, 94 a operaciones sobre otras IIC 306 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

.

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.

Puede parecer que el primer semestre de 2026 ha sido un muy buen semestre para toda la bolsa. No obstante, bajo la superficie de un buen resultado agregado se esconden divergencias importantes.

En el lado bueno están las compañías de semiconductores y las que se benefician de la inversión de capital en IA, cuyas acciones han subido mucho.

En el lado malo están las compañías con negocios estables y poco intensivos en capital, cuyas acciones han bajado mucho ante la preocupación de que la IA pueda sustituirlas.

Los tipos del BCE subieron en junio, por lo que la rentabilidad de la liquidez empieza la segunda mitad del año por encima del +2 %.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las citadas divergencias de comportamiento entre los ganadores y los perdedores de la IA están empezando a aflorar oportunidades en compañías de mucha calidad que han cotizado muy caras durante los últimos 10 años. No obstante, estas oportunidades todavía no han alcanzado precios lo suficientemente atractivos como para entrar en la alineación titular de ULISES. Por eso ULISES no ha adquirido ninguna empresa nueva en el semestre.

El resto del patrimonio sigue en liquidez, invertido en repos con una rentabilidad anual por encima del +2 %.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de 5,02 %, superior a la variación de la rentabilidad de la Letra índice de referencia (si procede)

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 9,19% hasta 6.530.230 euros, y el número de participes disminuyó en 1 lo que supone un total de 102 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un 5,02%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,76% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,61% y la comisión de depósito un 0,04%.

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

El 0,71% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,05% 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 1,81%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 3,24 % renta variable, 0,91 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 1,83 % 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 5,98 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 5,02 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 13,59%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

ULISES no ha adquirido ninguna empresa nueva en el semestre, pero si ha movido los pesos de algunas posiciones aprovechando la volatilidad de mercado. La exposición neta a bolsa ha oscilado entre 60 % y 66 %.

Las mayores posiciones de ULISES a finales de junio de 2026 eran SiriusXM y Edenred.

En 2025 los mercados castigaron de forma injustificada la cotización de estas dos empresas, algo que ULISES fue aprovechando para aumentar poco a poco su exposición a las mismas.

En la primera mitad de 2026 el mismo mercado ha decidido que fue un error castigarlas tanto y sus cotizaciones han recuperado parte de lo perdido, convirtiéndose en los mayores contribuidores a la rentabilidad de ULISES en lo que va de año. Una vez más, esto demuestra que, cuando conoces bien lo que compras, la volatilidad crea oportunidades.

La cartera sigue estando diversificada en un grupo de compañías fáciles de entender, baratas, de calidad, con directivos alineados y con caja neta o deudas aceptables para negocios tan recurrentes. Hasta el momento no ha salido ninguna empresa de cartera desde inicio.OP

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.

Por favor revisar si se mantienen inversiones de dudoso cobro y en caso de haberlas incluir comentario sobre si se espera algún tipo de retorno.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora POLAR con un porcentaje del 6.9% 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 3,47 % 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 6,15%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 7,27%.

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

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,77 %, y la del Ibex 35 de 19,18%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 3,61 %.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en 11 los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

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

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.

ULISES termina la primera mitad de 2026 con una posición en liquidez cercana al 38 %, similar a la de 6 meses antes, y puede aprovechar las futuras oportunidades que le brinde un aumento de volatilidad del mercado. 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
ES0000012P90 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	381	5,84	0	0,00
ES0000012O67 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	388	6,49
ES0000012O59 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	388	6,49
ES0L02602065 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	388	6,49
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	388	6,49
ES0000012M85 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	381	5,84	0	0,00
ES0000012K95 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	381	5,84	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	381	5,84	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	388	6,49
ES0000012I08 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	381	5,84	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	381	5,84	0	0,00
ES0000012411 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	388	6,49
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.287	35,04	2.328	38,94
TOTAL RENTA FIJA		2.287	35,04	2.328	38,94
ES0105546008 - ACCIONES Linea Directa Asegur	EUR	260	3,98	241	4,04
TOTAL RV COTIZADA		260	3,98	241	4,04
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		260	3,98	241	4,04
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		2.547	39,02	2.569	42,98
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
JP3712500002 - ACCIONES NSW INC	JPY	55	0,84	55	0,92
JP3100700008 - ACCIONES ISB CORP	JPY	46	0,70	69	1,15
US8299331004 - ACCIONES Sirius XM Holdings I	USD	608	9,31	400	6,69
JP3162650000 - ACCIONES SK KAKEN CO LTD	JPY	86	1,32	103	1,72
JP3105210003 - ACCIONES I-MOBILE CO LTD	JPY	32	0,50	32	0,53
JP3758230001 - ACCIONES NEOJAPAN Inc	JPY	59	0,90	69	1,16
AU0000180499 - ACCIONES GQG Partners Inc	AUD	293	4,48	228	3,82
DK0062498333 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	126	1,93	87	1,46
GG00BPFJTF46 - PARTICIPACIONES Pershing Square Hold	GBP	143	2,19	122	2,04
FR0010908533 - ACCIONES Edenred	EUR	439	6,72	350	5,85
IT0005090300 - ACCIONES Infrastrutture Wirel	EUR	166	2,55	315	5,27
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA	JPY	72	1,11	71	1,19
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	347	5,32	309	5,17
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	45	0,69	45	0,75
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	51	0,78	44	0,73
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	61	0,94	60	1,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair Holdings PLC	EUR	205	3,14	222	3,71
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	32	0,49	41	0,69
TOTAL RV COTIZADA		2.867	43,91	2.622	43,85
TOTAL RV 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 RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.867	43,91	2.622	43,85
IE00BYW5Q791 - PARTICIPACIONES GGG GLOBAL UCITS ICA	USD	223	3,42	209	3,49
IE00B55MWC15 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	452	6,93	387	6,47
LU1330191385 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur	EUR	183	2,80	226	3,78
TOTAL IIC		858	13,15	822	13,74
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.725	57,06	3.444	57,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.272	96,08	6.013	100,57

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 270.590.998,97 euros. De este volumen, 263.679.443,97 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 6.911.555,00 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 19683,89 y 1326,12 euros respectivamente, con un rendimiento total de 21010,01 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	1,05	0,24	1,05	1,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,45	1,15	0,45	1,20

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	19.367,83	22.584,99
Nº de Partícipes	60	61
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.258	168,2216
2025	2.800	123,9843
2024	1.744	112,0870
2023	353	95,8589

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	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	35,68	29,34	4,90	-0,74	14,33	10,61	16,93		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,70	05-06-2026	-3,70	05-06-2026		
Rentabilidad máxima (%)	4,88	08-04-2026	4,88	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,55	22,81	24,20	20,61	13,08	22,57	14,19		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,35	10,35	9,94	9,74	9,85	9,74	7,42		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,30	0,64	0,66	0,64	0,65	2,62	2,84	3,25	

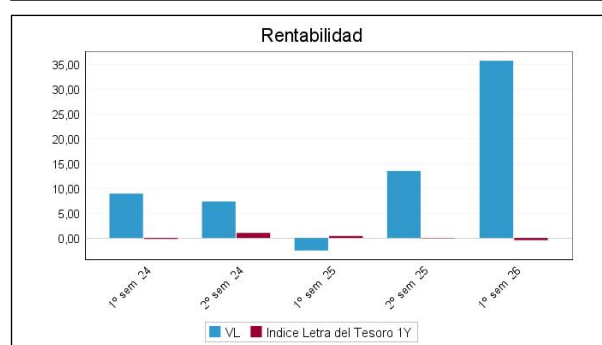
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.078	109	0,74
Renta Fija Internacional	184.592	940	0,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	113.072	970	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	80.605	899	3,57
Renta Variable Euro	19.237	243	12,26
Renta Variable Internacional	416.507	8.062	13,59
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.560	792	2,68
Global	87.919	4.416	4,75
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	11.886	140	0,60
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	969.457	16.571	7,34

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.625	80,57	2.739	97,82
* Cartera interior	12	0,37	15	0,54

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.614	80,23	2.724	97,29
* 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)	646	19,83	67	2,39
(+/-) RESTO	-13	-0,40	-6	-0,21
TOTAL PATRIMONIO	3.258	100,00 %	2.800	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)	2.800	1.513	2.800	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,22	54,81	-15,22	-139,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	31,35	9,28	31,35	377,59
(+) Rendimientos de gestión	33,00	10,70	33,00	336,25
+ Intereses	0,01	0,03	0,01	-59,70
+ Dividendos	0,30	0,34	0,30	24,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	32,49	10,36	32,49	343,55
± 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	0,21	-0,02	0,21	-1.376,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,66	-1,42	-1,66	65,31
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	39,70
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	36,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,11	-0,14	73,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	39,18
- Otros gastos repercutidos	-0,36	-0,13	-0,36	290,33
(+) 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)	3.258	2.800	3.258	

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

3. Inversiones financieras

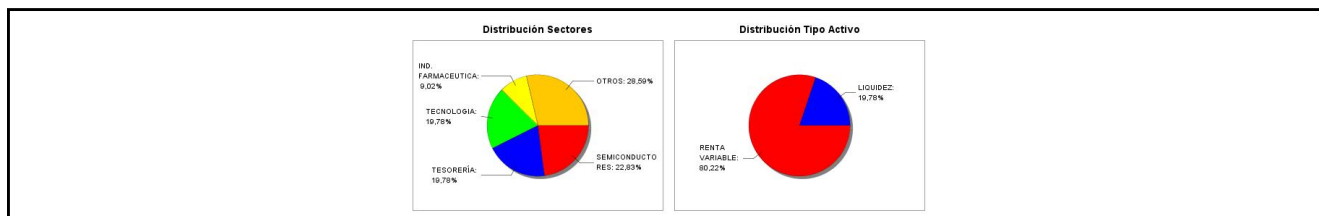
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	12	0,36	15	0,54
TOTAL RENTA FIJA	12	0,36	15	0,54
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	12	0,36	15	0,54
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	2.614	80,22	2.724	97,28
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	2.614	80,22	2.724	97,28
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	2.614	80,22	2.724	97,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.625	80,58	2.739	97,82

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 1385 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 4797 miles de euros. De este volumen, 3600 corresponden a renta variable, 1197 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,05 % 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

.

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 2026 estuvo marcado por una elevada volatilidad, aunque terminó con un balance positivo para la renta variable. Las bolsas comenzaron el año con optimismo, pero corrigieron con fuerza en marzo ante la escalada del conflicto con Irán, el encarecimiento del petróleo y el temor a nuevas presiones inflacionistas. Posteriormente, la solidez de los beneficios empresariales, la resistencia de la economía y el impulso de la inteligencia artificial favorecieron una rápida recuperación. En Estados Unidos, el S&P 500 avanzó alrededor del 10% y el Nasdaq cerca del 13%, registrando ambos un segundo trimestre especialmente favorable. También mejoró la amplitud del mercado, con una mayor participación de compañías ajenas a las grandes tecnológicas. En renta fija, el aumento de las rentabilidades de los bonos limitó las ganancias, mientras el oro conservó su atractivo defensivo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La inversión en el fondo se ha optimizado mediante una rotación selectiva de la cartera. Se han desinvertido posiciones en compañías con valoraciones exigentes o por pérdidas de fundamentos de calidad, priorizando la entrada de nuevas empresas de alta calidad, con ventajas competitivas sostenibles y valoraciones más razonables. Esta estrategia busca mejorar el perfil de rentabilidad-riesgo del fondo a medio y largo plazo.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de 35,68 %, superior a la variación de la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -0,44%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 16,35% hasta 3.258.089 euros, y el número de partícipes disminuyó en 1 lo que supone un total de 60 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un 35,68%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 1,3% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 1,12% y la comisión de depósito un 0,04%.

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

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 0,45%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 32,49 % renta variable,. La diferencia de 0,51 % 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 33 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 35,68 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 13,59%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A continuación, presentamos tres tablas que detallan las nuevas incorporaciones, los incrementos de peso y las salidas de compañías en la cartera durante este semestre. Durante el primer trimestre se realizó un análisis exhaustivo tanto de las empresas ya presentes como de las potenciales candidatas para el fondo. Las nuevas entradas responden a mejoras significativas en sus fundamentales financieros o a la oportunidad de invertir a precios razonables, mientras que las salidas se han debido, en su mayoría, al deterioro en la calidad financiera o a valoraciones excesivas.

Incorporaciones: Salidas:

Tradeweb Markets Super Micro Computer

Deckers Outdoor Corporation Qualcomm

LeMaitre Vascular Hermes International

United Therapeutics Logitech

Comfort Systems DR Horton

InterDigital Lennar

CF Industries 3I Group

Qualys Meta Platforms

ResMed Alphabet A

Genmab Booking
Perdoceo Education EMCOR
Euroseas Trane Technologies
Doximity

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 22,81%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 23,55%.

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

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,77 %, y la del Ibex 35 de 19,18%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 10,35 %.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en 11 los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

n/a

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

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

De cara al segundo semestre de 2026, mantenemos una visión positiva para el fondo, respaldada por la calidad de las compañías en cartera y la solidez de sus fundamentales. Tras un primer semestre favorable, seguimos priorizando empresas con ventajas competitivas sostenibles, balances robustos, elevada generación de caja y capacidad para mantener sus márgenes. Aunque persisten incertidumbres relacionadas con la inflación, la evolución de los tipos de interés y las tensiones geopolíticas, consideramos que este entorno refuerza la importancia de seleccionar negocios resilientes y con capacidad de adaptación. La continuidad de la inversión vinculada a la inteligencia artificial, la digitalización y la innovación tecnológica constituye un importante motor estructural para numerosas posiciones del fondo. Ante posibles episodios de volatilidad, mantendremos una gestión disciplinada y orientada al largo plazo, aprovechando selectivamente las oportunidades que pueda ofrecer el mercado.

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
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2.14 2026-07-01	EUR	12	0,36	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 1.91 2026-01-02	EUR	0	0,00	15	0,54
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		12	0,36	15	0,54
TOTAL RENTA FIJA		12	0,36	15	0,54
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		12	0,36	15	0,54
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
JE00BQKY0816 - ACCIONES Wise PLC	GBP	84	2,58	0	0,00
US71363P1066 - ACCIONES Perdoceo Education C	USD	53	1,63	0	0,00
US0404132054 - ACCIONES Arista Networks Inc	USD	135	4,13	101	3,61
US5128073062 - ACCIONES Lam Research Corpora	USD	159	4,89	135	4,81
US86800U3023 - ACCIONES Super Micro Computer	USD	0	0,00	50	1,79
US26622P1075 - ACCIONES DOXIMITY INC	USD	127	3,90	0	0,00
US8926721064 - ACCIONES Tradeweb Markets Inc	USD	88	2,69	0	0,00
JP3835250006 - ACCIONES BayCurrent Consultin	JPY	153	4,70	110	3,91
JP3979200007 - ACCIONES Lasertec Corp	JPY	145	4,45	140	5,01
MHY235921357 - ACCIONES Euroseas Ltd	USD	99	3,03	0	0,00
US1999081045 - ACCIONES Comfort Systems USA	USD	104	3,20	0	0,00
GB00BL9YR756 - ACCIONES Wise PLC	GBP	0	0,00	58	2,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US74758T3032 - ACCIONES Qualys Inc	USD	90	2,77	0	0,00
DK0010272202 - ACCIONES Genmab A/S	DKK	69	2,12	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES Trane Technologies p	USD	0	0,00	81	2,89
SE0012673267 - ACCIONES Evolution Gaming Gro	SEK	126	3,87	66	2,37
US7611521078 - ACCIONES Resmed Inc	USD	56	1,71	0	0,00
US29084Q1004 - ACCIONES Emcor Group Inc	USD	0	0,00	144	5,15
US2435371073 - ACCIONES Decker Outdoor Inc	USD	71	2,19	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES Booking Holdings Inc	USD	0	0,00	87	3,09
US91307C1027 - ACCIONES United Therapeutics	USD	113	3,47	0	0,00
US45867G1013 - ACCIONES Interdigital INC	USD	88	2,70	0	0,00
US6098391054 - ACCIONES Monolithic Power	USD	0	0,00	179	6,39
USN070592100 - ACCIONES ASML Holding Nv	USD	139	4,28	181	6,47
US8740391003 - ACCIONES Taiwan Semiconductor	USD	138	4,23	180	6,42
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	0	0,00	151	5,39
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	0	0,00	132	4,72
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3i GROUP ORD	GBP	0	0,00	112	4,01
US5255582018 - ACCIONES LeMaitre Vascular, I	USD	42	1,29	0	0,00
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	172	5,27	117	4,17
US5260571048 - ACCIONES Lennar Corp-CI A	USD	0	0,00	53	1,89
US1252691001 - ACCIONES CF Industries	USD	55	1,69	0	0,00
US23331A1097 - ACCIONES DR Horton Inc	USD	0	0,00	95	3,39
CH0025751329 - ACCIONES Logitech Internation	CHF	0	0,00	98	3,50
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Internacional	EUR	0	0,00	74	2,65
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	133	4,09	149	5,32
US7475251036 - ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	0	0,00	76	2,73
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	174	5,34	154	5,52
TOTAL RV COTIZADA		2.614	80,22	2.724	97,28
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		2.614	80,22	2.724	97,28
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		2.614	80,22	2.724	97,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.625	80,58	2.739	97,82

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 2.103.570,65 euros. De este volumen, 2.036.435,98 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 67.134,67 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 149,84 y 17,91 euros respectivamente, con un rendimiento total de 167,75 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	1,01	1,25	1,01	2,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,75	1,84	1,75	2,06

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	387.517,31	395.787,35
Nº de Partícipes	125	137
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.205	13,4323
2025	4.162	10,5152
2024	3.648	10,6754
2023		

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	0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	27,74	25,04	2,16	-3,35	3,16	-1,50			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,52	23-06-2026	-3,52	23-06-2026		
Rentabilidad máxima (%)	3,17	11-06-2026	3,17	11-06-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,64	21,53	17,39	15,68	11,19	12,32			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,34	7,34	6,44	6,48	6,27	6,48			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,38	0,39	0,38	0,38	1,48	1,08		

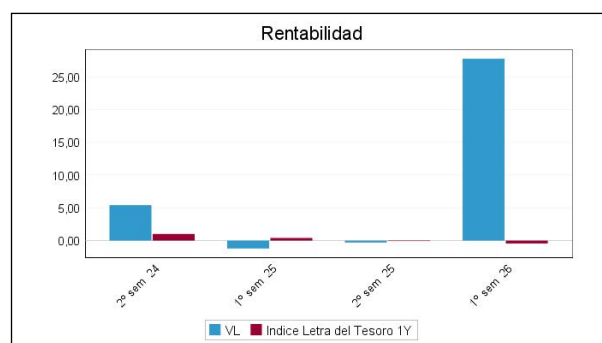
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.078	109	0,74
Renta Fija Internacional	184.592	940	0,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	113.072	970	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	80.605	899	3,57
Renta Variable Euro	19.237	243	12,26
Renta Variable Internacional	416.507	8.062	13,59
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.560	792	2,68
Global	87.919	4.416	4,75
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	11.886	140	0,60
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	969.457	16.571	7,34

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.090	97,79	4.159	99,93
* Cartera interior	1.445	27,76	1.011	24,29

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	3.645	70,03	3.148	75,64
* 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)	111	2,13	31	0,74
(+/-) RESTO	5	0,10	-29	-0,70
TOTAL PATRIMONIO	5.205	100,00 %	4.162	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)	4.162	4.338	4.162	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,95	-3,79	-1,95	-47,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	25,38	-0,26	25,38	-10.190,01
(+) Rendimientos de gestión	26,47	0,54	26,47	4.954,56
+ Intereses	0,22	0,26	0,22	-12,06
+ Dividendos	0,33	0,30	0,33	13,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	26,68	2,04	26,68	1.239,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,83	-2,07	-0,83	-59,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	0,00	0,05	3.326,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,08	-0,80	-1,08	39,01
- Comisión de gestión	-0,65	-0,66	-0,65	0,76
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-2,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,06	-0,09	65,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,60
- Otros gastos repercutidos	-0,30	-0,04	-0,30	648,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	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	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.205	4.162	5.205	

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

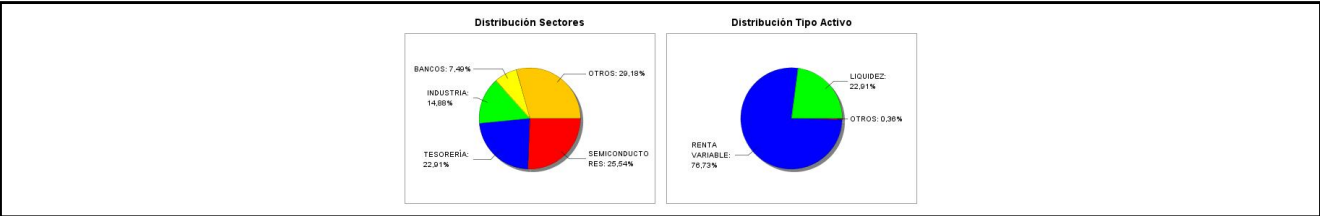
3. Inversiones financieras

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	1.096	21,05	1.011	24,29
TOTAL RENTA FIJA	1.096	21,05	1.011	24,29
TOTAL RV COTIZADA	349	6,69	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	349	6,69	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	1.445	27,74	1.011	24,29
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	3.646	70,07	3.149	75,66
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	3.646	70,07	3.149	75,66
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	3.646	70,07	3.149	75,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.090	97,81	4.160	99,95

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	1.013	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1013	
TOTAL OBLIGACIONES		1013	

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 59471 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 5995 miles de euros. De este volumen, 4860 corresponden a renta variable, 1135 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 0,05 % 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.

Durante el primer semestre del año la mayor incertidumbre en los mercados se produjo por las repercusiones que tuvo en el mercado la guerra USA-Israel-Irán. Después de esa primera situación en la que los mercados no sabían hasta donde podía escalar el conflicto, los índices bursátiles se fueron recuperando aunque con una vista puesta en las repercusiones que podría tener el alza de los precios del petróleo en la inflación. Los índices americanos y especialmente el Nasdaq, impulsados por los semiconductores y valores relacionados con la IA son los que se han llevado casi la totalidad de la revalorización de los índices en este primer semestre. Parece que lo peor del conflicto ha pasado pero debemos tener una mirada fija en la inflación, ya que los precios del petróleo no han vuelto a los niveles previos al conflicto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio de año se tomó la decisión de incrementar la exposición del compartimento a la renta variable europea, llegando a una exposición total sobre lo invertido en RV del 20%, distribuido en valores de Francia, España, Alemania e Italia. Tuvieron especial ponderación los valores relacionados con la industria aeroespacial y armamentística. Del resto de la exposición a RV, el compartimento estuvo centrado en valores industriales y tecnológicos relacionados con la IA. Esta selección de valores hizo que el vehículo prácticamente no notara en su valor liquidativo la guerra USA-Israel-Irán. Posteriormente, al ser los valores de semiconductores e IA los que han liderado la subida posterior, los partícipes de Multigestion Basalto USA pudieron ver como la revalorización de sus participaciones era superior a la media del mercado.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de 27,74 %, superior a la variación de la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -0,44%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 25,07% hasta 5.205.262 euros, y el número de partícipes disminuyó en 12 lo que supone un total de 125 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un 27,74%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,77% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,65% y la comisión de depósito un 0,04%.

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

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 1,75%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 26,68 % renta variable, -0,83 % derivados,. La diferencia de 0,62 % 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 26,47 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 27,74 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 13,59%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Viendo el mal comportamiento que empezaba a desarrollar el subsector de software se cerraron posiciones en empresas como PLTR US, APP US, HOOD US, MSFT US y META US, mientras se iniciaron posiciones en Europa en compañías como LDO IM, AIR GY o SAF FP. Posteriormente, y viendo el buen comportamiento que desarrollaba el subsector semiconductores, se abrieron posiciones en compañías como MU US y AMD US, que venían a sumar a las que ya mantenía el vehículo de años anteriores. Los movimientos más tardíos del semestre fueron para añadir en el sector salud y financiero, en valores como LLY US, JNJ US y GS US.

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.

Casi la totalidad de la revalorización del fondo en este primer semestre ha sido debida a los valores de renta variable, acciones tanto de USA como de zona Euro.

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 21,53%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 19,64%.

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

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,77 %, y la del Ibex 35 de 19,18%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 7,34 %.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en 11 los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

n/a

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

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

Para el segundo semestre esperamos una corrección inicial centrada en los semiconductores debida a la gran subida que ha experimentado el mercado en los últimos meses y a los excesos que hemos visto relacionados con la salida a bolsa de SPCX US. Posteriormente, esperamos un mejor comportamiento debido a las elecciones de mid term que se desarrollarán en USA y ese efecto riqueza que puede interesar políticamente hablando, acabando el año de forma favorable. Por tanto, estaremos atentos a cualquier inicio de corrección, especialmente en los valores que más han subido en los meses previos para reducir la exposición a los mismos y realizar parte de los beneficios logrados durante el primer semestre. Cualquier subida de la inflación y por tanto de las expectativas de subidas de tipos de interés sería interpretada por el mercado de forma negativa, por lo que también será otro punto a vigilar en los próximos meses.

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
ES0000012K95 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[2,14 2026-07-01	EUR	1.096	21,05	0	0,00
ES00000123C7 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.011	24,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.096	21,05	1.011	24,29
TOTAL RENTA FIJA		1.096	21,05	1.011	24,29
NL0015001FS8 - ACCIONES Ferrovial SA	EUR	104	1,99	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	86	1,65	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	159	3,05	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		349	6,69	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		349	6,69	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		1.445	27,74	1.011	24,29
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
US65290E1010 - ACCIONES Nxt-Id Inc	USD	50	0,97	0	0,00
US88023B1035 - ACCIONES Tempus AI Inc	USD	0	0,00	27	0,66
US5128073062 - ACCIONES Lam Research Corpora	USD	270	5,18	104	2,49
US36828A1016 - ACCIONES GE Vernova Inc	USD	297	5,71	161	3,86
US03831W1080 - ACCIONES AppLovin Corp	USD	0	0,00	88	2,11
US92537N1081 - ACCIONES Vertiv Holdings Co	USD	214	4,11	66	1,57
IT0005541336 - ACCIONES Lottomatica Group Sp	EUR	67	1,29	0	0,00
US1999081045 - ACCIONES Comfort Systems USA	USD	264	5,07	168	4,03
CA11271J1075 - ACCIONES Brookfield Corp	USD	0	0,00	96	2,30
US7707001027 - ACCIONES RobinHood Markets In	USD	0	0,00	56	1,35
US3696043013 - ACCIONES General Electric	USD	0	0,00	102	2,44
US83406F1021 - ACCIONES Sofi Technologies	USD	0	0,00	38	0,92
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	0	0,00	116	2,80
US4432011082 - ACCIONES Arc-INC	USD	83	1,59	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	0	0,00	109	2,63
US9100471096 - ACCIONES UniCont	USD	0	0,00	77	1,85
US8740391003 - ACCIONES Taiwan Semiconductor	USD	243	4,67	177	4,26
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	194	3,73	165	3,98
US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks	USD	0	0,00	50	1,19
IT0004176001 - ACCIONES Prismian SPA	EUR	96	1,84	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	0	0,00	145	3,48
US29364G1031 - ACCIONES Entergy Corp	USD	115	2,20	73	1,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	105	2,01	0	0,00
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corporation	USD	0	0,00	134	3,23
US8725401090 - ACCIONES TJX Companies	USD	99	1,90	97	2,34
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	0	0,00	42	1,02
US6703461052 - ACCIONES Accs. Nucor Corp	USD	42	0,81	0	0,00
US6934751057 - ACCIONES PNC Financial Serv.	USD	119	2,28	86	2,06
US91913Y1001 - ACCIONES Valero Energy Corp	USD	112	2,16	68	1,64
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	0	0,00	86	2,06
US88579Y1010 - ACCIONES 3M Co.	USD	0	0,00	94	2,25
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	0	0,00	105	2,53
US0079031078 - ACCIONES AdvanMicrDevices	USD	231	4,45	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	0	0,00	68	1,62
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	85	1,64	0	0,00
US38141G1040 - ACCIONES Goldman Sachs	USD	166	3,20	103	2,48
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	287	5,52	99	2,39
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	0	0,00	128	3,08
US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	USD	99	1,90	99	2,37
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	110	2,11	121	2,91
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	298	5,73	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.646	70,07	3.149	75,66
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		3.646	70,07	3.149	75,66
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		3.646	70,07	3.149	75,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.090	97,81	4.160	99,95

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 124.359.687,87 euros. De este volumen, 121.137.603,53 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 3.222.084,34 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 9027,65 y 697,07 euros respectivamente, con un rendimiento total de 9724,72 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,00	0,41	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,79	1,81	1,79	1,99

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	5.961,74	12.655,91
Nº de Partícipes	33	38
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	1,60
Inversión mínima (EUR)	1000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	578	96,8720
2025	1.247	98,5157
2024	315	96,5865
2023		

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	0,77	0,00	0,77	0,77	0,00	0,77	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,67	-0,16	-1,51	-1,80	-0,98	3,60			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	29-04-2026	-0,74	20-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,48	08-04-2026	1,21	07-01-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,51	2,80	4,12	4,90	7,61	9,72			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,25	3,25	3,46	3,42	3,52	3,42			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,32	0,67	0,65	0,53	0,54	2,08	3,49		

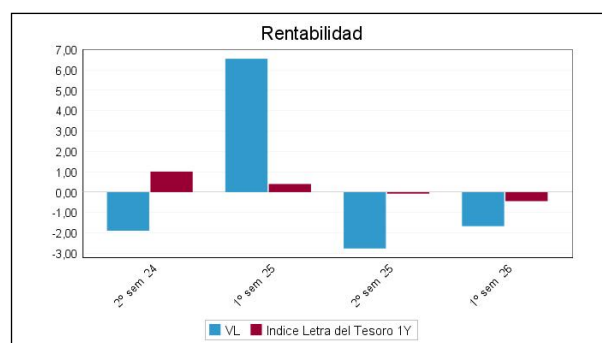
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.078	109	0,74
Renta Fija Internacional	184.592	940	0,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	113.072	970	2,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	80.605	899	3,57
Renta Variable Euro	19.237	243	12,26
Renta Variable Internacional	416.507	8.062	13,59
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.560	792	2,68
Global	87.919	4.416	4,75
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	11.886	140	0,60
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	969.457	16.571	7,34

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	476	82,35	1.230	98,64
* Cartera interior	208	35,99	794	63,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	268	46,37	436	34,96
* 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)	289	50,00	20	1,60
(+/-) RESTO	-187	-32,35	-3	-0,24
TOTAL PATRIMONIO	578	100,00 %	1.247	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)	1.247	751	1.247	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-87,57	56,97	-87,57	-223,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-1,28	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	-1,64	-2,63	-1,64	-49,88
(+) Rendimientos de gestión	-0,21	-1,50	-0,21	-88,95
+ Intereses	0,74	0,45	0,74	32,95
+ Dividendos	0,40	0,59	0,40	-45,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,54	-2,27	-1,54	-45,60
± 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)	0,15	-0,26	0,15	-145,89
± Otros resultados	0,04	0,00	0,04	-5.294,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,45	-1,13	-1,45	2,93
- Comisión de gestión	-0,77	-0,78	-0,77	-20,37
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-22,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,50	-0,24	-0,50	68,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-19,44
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,07	-0,13	52,41
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	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	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	578	1.247	578	

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

3. Inversiones financieras

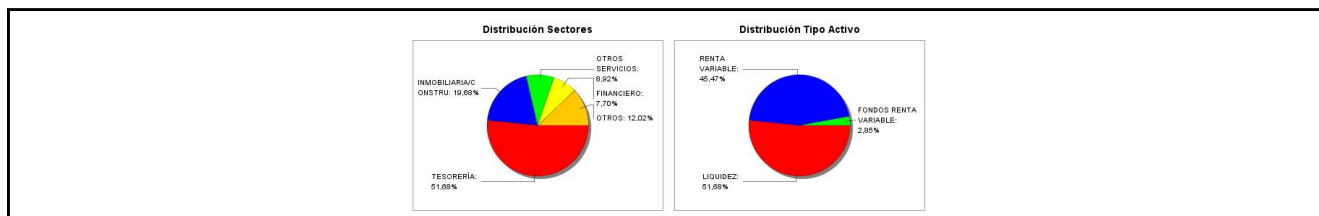
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	197	34,14	760	60,96
TOTAL RENTA FIJA	197	34,14	760	60,96
TOTAL RV COTIZADA	11	1,94	34	2,69
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	11	1,94	34	2,69
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	208	36,08	794	63,65
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	251	43,52	370	29,66
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	251	43,52	370	29,66
TOTAL IIC	16	2,85	67	5,36
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	268	46,37	436	35,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	476	82,45	1.230	98,67

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) Reembolso de patrimonio superior al 20%

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 43180 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 1028 miles de euros. De este volumen, 895 corresponden a renta variable, 71 a operaciones sobre otras IIC 62 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,19 % 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 0,06 % 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.

Durante el primer semestre del año la mayor incertidumbre en los mercados se produjo por las repercusiones que tuvo en el mercado la guerra USA-Israel-Irán. Después de esa primera situación en la que los mercados no sabían hasta donde podía escalar el conflicto, los índices bursátiles se fueron recuperando, aunque con una vista puesta en las repercusiones que podría tener el alza de los precios del petróleo en la inflación. Los índices americanos y especialmente el Nasdaq, impulsados por los semiconductores y valores relacionados con la IA son los que se han llevado casi la totalidad de la revalorización de los índices en este primer semestre. Parece que lo peor del conflicto ha pasado, pero debemos tener una mirada fija en la inflación, ya que los precios del petróleo no han vuelto a los niveles previos al conflicto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha ido reduciendo la liquidez invertida en instrumentos líquidos para ir aumentando la exposición a Renta Variable en varios pasos durante el trimestre.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de -1,67 %, inferior a la variación de la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -0,44%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre disminuyó en un 53,68% hasta 577.526 euros, y el número de participes disminuyó en 5 lo que supone un total de 33 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un -1,67%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 1,32% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,77% y la comisión de depósito un 0,04%.

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

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 1,79%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -1,54 % renta variable, 0,15 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 1,18 % 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 disminuido en un -0,21 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del -1,67 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 12,26%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha ido aumentando el peso de la cartera de empresas REIT europeas en 3 pasos durante el semestre, se espera aumentar el peso de ellas a medio plazo también para aprovechar las oportunidades de inversión en el sector.

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.

No mantenemos posiciones en otras 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 1,78 % 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 2,8%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 3,51%.

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

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,77 %, y la del Ibex 35 de 19,18%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 3,25 %.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en 11 los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No hay gastos de análisis

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

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

Las perspectivas del sector REIT europeo y sobre todo nuestra cartera, cotizan con un descuento a NAV del 30% y con los NAV creciendo en torno al 4-5% anual. Por ello la performance debería mejorar a medio plazo.

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

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
ES0000012P90 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[2,14 2026-07-01	EUR	33	5,69	0	0,00
ES0000012O67 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	127	10,16
ES0000012O59 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	127	10,16
ES0L02602065 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	127	10,16
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	127	10,16
ES0000012M85 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[2,14 2026-07-01	EUR	33	5,69	0	0,00
ES0000012K95 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[2,14 2026-07-01	EUR	33	5,69	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[2,14 2026-07-01	EUR	33	5,69	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	127	10,16
ES0000012I08 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[2,14 2026-07-01	EUR	33	5,69	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[2,14 2026-07-01	EUR	33	5,69	0	0,00
ES0000012411 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	127	10,16
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		197	34,14	760	60,96
TOTAL RENTA FIJA		197	34,14	760	60,96
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	11	1,94	34	2,69
TOTAL RV COTIZADA		11	1,94	34	2,69
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		11	1,94	34	2,69
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		208	36,08	794	63,65
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
BE6362863514 - DERECHOS Xior Student Housing	EUR	0	0,00	0	0,00
DE000A3H2333 - ACCIONES Hamborner REIT AG	EUR	25	4,38	24	1,96
GB00BF345X11 - ACCIONES Supermarket Income R	GBP	19	3,32	39	3,15
BE0974288202 - ACCIONES Xior Student Housing	EUR	13	2,31	33	2,62
BE0003851681 - ACCIONES Aedifica	EUR	15	2,57	0	0,00
FR0000033219 - ACCIONES Altarea	EUR	17	3,01	35	2,81
FR0010241638 - ACCIONES Mercialys SA	EUR	15	2,56	35	2,80
DE000LEG1110 - ACCIONES Leg Immobilien AG	EUR	23	3,94	23	1,85
FR0000064578 - ACCIONES Fonciere des Regions	EUR	19	3,27	33	2,64
FR0000035081 - ACCIONES Icade	EUR	21	3,64	28	2,21
DE0008303504 - ACCIONES Tag Immobilien AG	EUR	21	3,59	26	2,12
DE000A1ML7J1 - ACCIONES Vonovia SE	EUR	21	3,57	25	1,97
FR0010040865 - ACCIONES Gecina SA	EUR	23	4,02	29	2,34
FR0000121964 - ACCIONES Klep	EUR	19	3,34	40	3,19
TOTAL RV COTIZADA		251	43,52	370	29,66
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		251	43,52	370	29,66
LU0489337690 - PARTICIPACIONES Xtrackers FTSE Devel	EUR	16	2,85	67	5,36
TOTAL IIC		16	2,85	67	5,36
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		268	46,37	436	35,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		476	82,45	1.230	98,67

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 69.255.371,71 euros. De este volumen, 67.503.972,71 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.751.399,00 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 5065,97 y 314,64 euros respectivamente, con un rendimiento total de 5380,61 euros.