

CARTERA SMART GESTION SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 917

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: 1) INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC

Depositorio: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: BANCA MARCH

Grupo Depositorio: BANCA MARCH

Rating Depositorio: ND

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/01/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,72	1,01	0,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,48	1,36	1,42	2,15

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.110.441,00	2.251.941,00
Nº de accionistas	127,00	127,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	10.111	4,7911	4,6201	4,7989
2024	9.948	4,2358	3,7936	4,3858
2023	9.311	3,9367	3,5326	3,9994
2022	9.454	3,5326	3,1238	3,8699

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,66	0,30	0,95	1,30	1,11	2,41	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,09	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
13,11	1,51	1,82	5,41	3,81	7,60	11,44	-5,50	-2,15

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,53	0,38	0,38	0,40	0,38	1,53	1,56	1,52	1,52

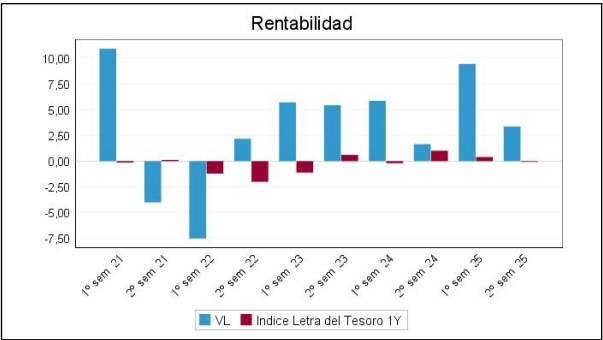
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.162	90,61	9.562	91,60
* Cartera interior	4.989	49,34	3.078	29,49
* Cartera exterior	4.087	40,42	6.409	61,39
* Intereses de la cartera de inversión	85	0,84	75	0,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.284	12,70	1.129	10,82
(+/-) RESTO	-335	-3,31	-253	-2,42
TOTAL PATRIMONIO	10.111	100,00 %	10.439	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)	10.439	9.948	9.948	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-6,49	-4,29	-10,78	51,90
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,32	9,05	12,36	-63,18
(+) Rendimientos de gestión	5,53	13,68	19,20	-59,39
+ Intereses	0,90	0,69	1,59	29,49
+ Dividendos	0,37	0,59	0,96	-37,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,68	1,24	1,92	-45,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,21	6,62	10,83	-36,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,07	5,85	4,76	-118,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,58	-0,63	-0,05	-191,99
± Otros resultados	-0,13	-0,69	-0,81	-81,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,21	-4,63	-6,84	-52,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,95	-1,46	-2,41	-34,34
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,09	-15,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,08	-0,13	-36,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	2,16
- Otros gastos repercutidos	-1,15	-3,03	-4,18	-61,70
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.111	10.439	10.111	

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

3. Inversiones financieras

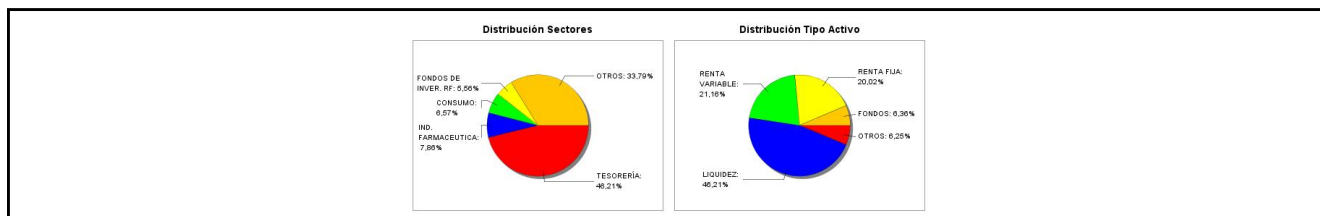
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	300	2,96	236	2,27
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	3.723	36,84	1.547	14,82
TOTAL RENTA FIJA	4.023	39,80	1.783	17,09
TOTAL RV COTIZADA	864	8,55	1.194	11,43
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	864	8,55	1.194	11,43
TOTAL IIC	102	1,01	101	0,96
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.989	49,36	3.078	29,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.725	17,04	1.860	17,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.725	17,04	1.860	17,81
TOTAL RV COTIZADA	1.275	12,60	1.819	17,40
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	1.275	12,60	1.819	17,40
TOTAL IIC	1.084	10,71	2.700	25,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.083	40,35	6.379	61,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.073	89,71	9.457	90,57

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro Micro MiniS&P 03/26	642	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 03/26	346	Inversión
Total subyacente renta variable		988	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/26	1.119	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1119	
TOTAL OBLIGACIONES		2107	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación de las comisiones de depositaria estableciéndose por tramos en función del patrimonio

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) La sociedad tiene 2 accionistas significativos que mantienen una posición del 25,51 %, y del 21,26 % del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 107393 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 8752 miles de euros. De este volumen, 4806 corresponden a renta variable, 2441 a operaciones sobre otras IIC 1504 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 0,03 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Tras la alta volatilidad y las importantes caídas de los mercados de renta variable durante el primer semestre del año, la segunda mitad fue más agradecida, más tranquila y con nuevos máximos históricos en muchos mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La prolongada mejora de las bolsas nos llevó a tomar una posición más prudente, reduciendo paulatinamente la exposición a renta variable.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio de la SICAV en el Segundo Semestre disminuyó en un 3,13% hasta 10.111.310 euros. El número de accionistas no ha variado respecto al periodo anterior, manteniéndose en 127 accionistas a fecha de informe.

La rentabilidad de la SICAV durante el segundo semestre ha sido de 3,36% y la acumulada durante el año de 13,11%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 0% del patrimonio medio de la SICAV. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,66% y la comisión de depósito un 0,04%.

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

Todos los gastos soportados por la IIC fueron gastos directos

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez de la SICAV, durante el periodo ha sido de un 1,48%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,68 % a renta fija, 4,21 % renta variable, -1,07 % derivados, 0,58 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 1,13 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de

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

Los rendimientos de gestión del Segundo Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 5,53 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se vendieron acciones de Alibaba, American Eagle, Baidu, Covestro, Naturhouse, Sociedad Química Minera, entre otras. Por otro lado, se compraron Sanofi, Pfizer, Merck y Bristol Myers. En renta fija redujimos la exposición a deuda de gobiernos europeos y estadounidenses a largo plazo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Comentario política adquisición temporal activos

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

A fecha de informe mantenemos una inversión de dudoso cobro en THOMAS COOK GROUP XS1531306717 que está valorada a cero y no esperamos retorno en corto plazo.

La SICAV no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora Altex con un porcentaje del 3,22% sobre patrimonio de la IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

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

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Segundo Semestre supuso a un 34,55 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

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

Iniciamos 2026 con prudencia inversora en renta variable, debido a unas valoraciones exigentes fruto de las importantes subidas de los índices en los últimos tres ejercicios. Seguiremos de cerca la evolución económica y geopolítica mientras buscamos oportunidades de inversión. En renta fija esperamos volver a invertir en deuda gubernamental a largo plazo mientras mantenemos la exposición diversificada a bonos high yield.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305063010 - RENTA FIJA Sidecu 8,00 2028-03-18	EUR	300	2,96	236	2,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		300	2,96	236	2,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		300	2,96	236	2,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012067 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	621	6,14	0	0,00
ES0000012059 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	621	6,14	0	0,00
ES0000012065 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	621	6,14	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	621	6,14	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	621	6,14	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.547	14,82
ES0000012411 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	621	6,14	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.723	36,84	1.547	14,82
TOTAL RENTA FIJA		4.023	39,80	1.783	17,09
ES0105777017 - ACCIONES Puig SM	EUR	93	0,92	105	1,00
ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU	EUR	228	2,25	199	1,91
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Gifrols S.A.	EUR	167	1,65	161	1,55
ES0105043006 - ACCIONES Naturhouse Health, S	EUR	8	0,08	195	1,86
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	157	1,55	236	2,26
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	6	0,06	5	0,05
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	206	2,04	229	2,19
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	0	0,00	64	0,61
TOTAL RV COTIZADA		864	8,55	1.194	11,43
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		864	8,55	1.194	11,43
ES0143562181 - PARTICIPACIONES Gaesco Small Caps	EUR	102	1,01	101	0,96
TOTAL IIC		102	1,01	101	0,96
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.989	49,36	3.078	29,48
GB00BPSNBB36 - BONO UNITED KINGDOM GILT 4,38 2054-07-31	GBP	98	0,97	99	0,95
XS2434895632 - BONO ROMANIA 3,75 2034-02-07	EUR	133	1,31	127	1,21
FR0014000HF4 - BONO FRANCE (GOVT OF) 3,25 2055-05-25	EUR	96	0,95	103	0,99
IT0005534141 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 4,50 2053-10-01	EUR	102	1,01	104	0,99
IT0005544082 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 4,35 2033-11-01	EUR	113	1,12	114	1,09
US105756BN96 - BONO FED REPUBLIC OF BRAZ 10,25 2028-01-10	BRL	217	2,15	211	2,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		760	7,51	757	7,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS0306772699 - BONO BRITISH TELECOMMUNIC 6,38 2037-06-23	GBP	183	1,81	183	1,76
XS2581393134 - BONO TELECOM ITALIA SPA 6,88 2028-02-15	EUR	108	1,07	109	1,04
DE000DL19WL7 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,88 2028-02-23	EUR	93	0,92	94	0,90
XS1967635977 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 2,38 2027-09-27	EUR	95	0,94	96	0,92
XS1602547264 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,78 2027-05-04	EUR	95	0,94	96	0,92
USU36547AF18 - BONO GAP INC THE 3,63 2029-10-01	USD	216	2,14	214	2,05
XS156888777 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 4,88 2028-02-21	EUR	173	1,71	168	1,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		964	9,53	959	9,19
XS1814065345 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,25 2026-04-30	EUR	0	0,00	143	1,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	143	1,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.725	17,04	1.860	17,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.725	17,04	1.860	17,81
CA06849F1080 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	0	0,00	110	1,06
AT0000A3EPA4 - ACCIONES AMS AG	CHF	37	0,37	50	0,48
ZAE000296554 - ACCIONES Thungela Resources L	GBP	1	0,01	1	0,01
JP3528600004 - ACCIONES Chiyoda Corp	JPY	0	0,00	54	0,51
JP3829900004 - ACCIONES V Technology Co Ltd	JPY	46	0,45	51	0,49
US8336351056 - ACCIONES Quimicia Y Minera Chi	USD	68	0,67	103	0,98
CH0000816824 - ACCIONES OC Oerlikon Corp AG	CHF	91	0,90	104	0,99
CA11777Q2099 - ACCIONES B2Gold Corp	USD	0	0,00	96	0,92
US45337C1027 - ACCIONES IncytCor	USD	186	1,84	128	1,23
CA5649051078 - ACCIONES Maple Leaf Foods Inc	CAD	0	0,00	61	0,58
US9043111072 - ACCIONES Under Armour INC	USD	45	0,44	62	0,59
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	0	0,00	260	2,49
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	0	0,00	91	0,88
US02553E1064 - ACCIONES American Eagle Outfi	USD	0	0,00	108	1,03
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	2	0,02	118	1,13
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	0	0,00	80	0,76
US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	USD	116	1,15	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	148	1,46	116	1,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	93	0,92	78	0,75
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	115	1,14	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	95	0,94	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	147	1,46	81	0,78
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	84	0,83	66	0,63
TOTAL RV COTIZADA		1.275	12,60	1.819	17,40
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		1.275	12,60	1.819	17,40
LU2737753405 - PARTICIPACIONES Altex - Prudent Grow	EUR	155	1,53	139	1,34
FR001400S6D4 - PARTICIPACIONES EDR-Bond	EUR	130	1,28	127	1,22
FR001400KAX0 - PARTICIPACIONES Carmignac Credit 202	EUR	208	2,06	202	1,94
FR001400JGG4 - PARTICIPACIONES EdR SICAV - Millesim	EUR	195	1,93	192	1,84
IE00B1FZS913 - PARTICIPACIONES ETF ISHARES EURO GOV	EUR	0	0,00	776	7,44
FR0013505484 - PARTICIPACIONES Tikehau 2027	EUR	225	2,22	220	2,11
IE00BFM6TC58 - PARTICIPACIONES Shares USD Treasury	USD	0	0,00	883	8,46
LU1877826518 - PARTICIPACIONES Sigma Fund Prud Grow	EUR	86	0,85	79	0,76
LU0077114410 - PARTICIPACIONES SIGMA FUND-REAL RETU	EUR	85	0,84	80	0,77
TOTAL IIC		1.084	10,71	2.700	25,88
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.083	40,35	6.379	61,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.073	89,71	9.457	90,57
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1531306717 - RENTA FIJA Accs. Thomas Cook Gr-I-0,27 2049-06-16	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre Política Remunerativa

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 430.586,48 euros de remuneración fija y 80.697,89 euros de remuneración variable, correspondiendo a 9 empleados de los cuales 9 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 248.681,37 euros de remuneración fija y 59.466,01 euros de remuneración variable ha sido percibida por 4 altos cargos y 152.224,05 euros de remuneración fija y 20.332,50 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

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

Durante el segundo 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 317.519.614,64 euros. De este volumen, 305.413.021,35 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 12.106.593,29 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 21541,50 y 2720,26 euros respectivamente, con un rendimiento total de 24261,76 euros.