

CARTERA SMART GESTION SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 917

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: 1) INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: BANCA MARCH **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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 |

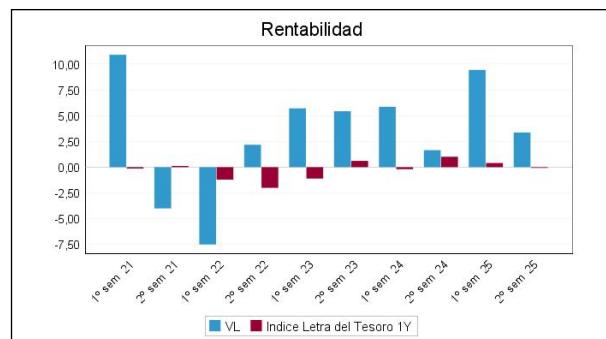
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

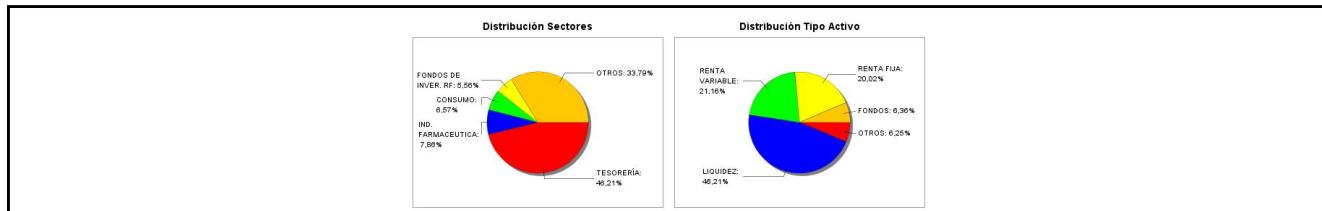
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 período (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 estadounidense 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 INVERSIS, S.A. 1,91 2026-01-02 | EUR | 621 | 6,14 | 0 | 0,00 |
| ES0000012059 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 1,91 2026-01-02 | EUR | 621 | 6,14 | 0 | 0,00 |
| ES0L02602065 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 1,91 2026-01-02 | EUR | 621 | 6,14 | 0 | 0,00 |
| ES0000012N35 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 1,91 2026-01-02 | EUR | 621 | 6,14 | 0 | 0,00 |
| ES0000012L60 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 1,91 2026-01-02 | EUR | 621 | 6,14 | 0 | 0,00 |
| ES0000012K61 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 1,86 2025-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 1.547 | 14,82 |
| ES0000012411 - REPO BANCO INVERSIS, 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. Grifols 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 Tecnicas 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 |
| X\$2434895632 - BONO ROMANIA 3,75 2034-02-07 | EUR | 133 | 1,31 | 127 | 1,21 |
| FR001400OHF4 - BONO FRANCE (GOVT OF) 3,25 2055-05-25 | EUR | 96 | 0,95 | 103 | 0,99 |
| IT0005534141 - BONO BUONI POLIENNIALI DEL 4,50 2053-10-01 | EUR | 102 | 1,01 | 104 | 0,99 |
| IT0005544082 - BONO BUONI POLIENNIALI 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 |
| XS1568888877 - 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 |
| AT0000A3EP44 - 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 Qumica 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 Sq | 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 |
| FI009000681 - 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 |
| FR001400JUG4 - PARTICIPACIONES Edr SICAV - Milesim | EUR | 195 | 1,93 | 192 | 1,84 |
| IE00B1F2S913 - 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 iShares 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]-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 únicamente 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.