

CARTERA SMART GESTION SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 917

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: 1) INVERGIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERGIS, 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,25	0,61	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,34	1,95	2,15	1,25

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	2.348.636,00	2.345.437,00
Nº de accionistas	128,00	129,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	9.948	4,2358	4,1630	4,3858
2023	9.311	3,9367	3,5326	3,9994
2022	9.454	3,5326	3,1238	3,8699
2021	10.015	3,7381	3,5124	3,9677

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	0,65	0,14	0,80	1,30	0,64	1,94	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
7,60	-2,42	4,16	3,21	2,57	11,44	-5,50	6,47	-3,69

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,53	0,38	0,38	0,38	0,39	1,56	1,52	1,50	1,58

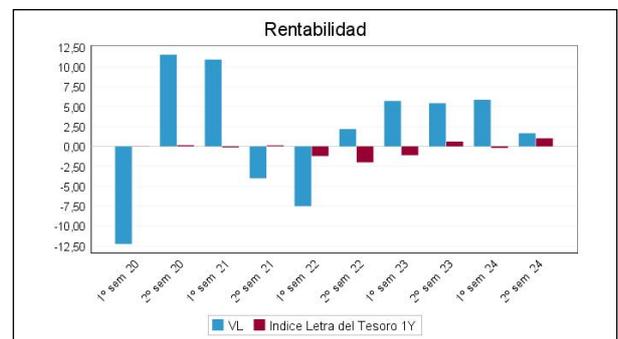
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.573	96,23	9.214	94,27
* Cartera interior	2.074	20,85	2.730	27,93
* Cartera exterior	7.124	71,61	6.151	62,93
* Intereses de la cartera de inversión	375	3,77	332	3,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	2	0,02
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	326	3,28	483	4,94
(+/-) RESTO	49	0,49	76	0,78
TOTAL PATRIMONIO	9.948	100,00 %	9.774	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)	9.774	9.311	9.311	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,14	-0,80	-0,63	-118,92
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,59	5,69	7,15	-70,24
(+) Rendimientos de gestión	2,90	7,04	9,82	-56,26
+ Intereses	0,65	0,52	1,17	32,19
+ Dividendos	0,72	0,78	1,50	-2,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,59	0,54	1,14	16,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,05	7,24	9,13	-69,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,23	-2,03	-4,27	16,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,92	-0,05	0,90	-2.093,50
± Otros resultados	0,19	0,04	0,24	347,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,31	-1,36	-2,66	2,27
- Comisión de sociedad gestora	-0,80	-1,16	-1,94	-26,86
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	7,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,13	-2,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	140,59
- Otros gastos repercutidos	-0,39	-0,08	-0,47	432,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.948	9.774	9.948	

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

3. Inversiones financieras

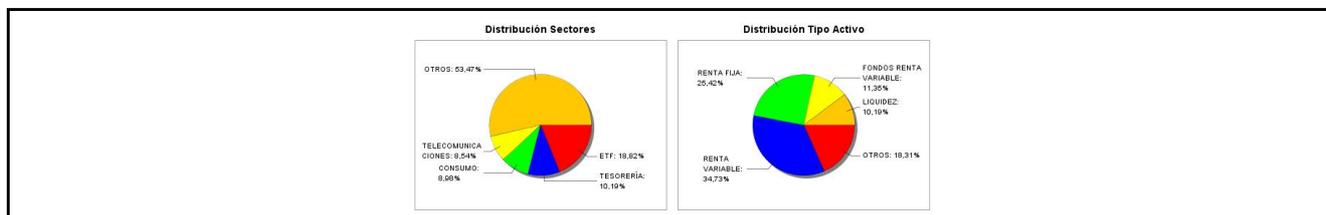
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	219	2,20	239	2,45
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	409	4,11	734	7,51
TOTAL RENTA FIJA	628	6,31	973	9,96
TOTAL RV COTIZADA	1.445	14,53	1.757	17,95
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	1.445	14,53	1.757	17,95
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	2.074	20,84	2.730	27,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.309	23,20	1.526	15,61
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	2.309	23,20	1.526	15,61
TOTAL RV COTIZADA	2.010	20,21	3.017	30,86
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	2.010	20,21	3.017	30,86
TOTAL IIC	2.824	28,38	1.621	16,59
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.144	71,79	6.164	63,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.217	92,63	8.894	90,97

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
Obgs. US Treasury N/B 3,375% 15/11/48	C/ Futuro s/US Ultra Long 03/25	1.093	Inversión
Total subyacente renta fija		1093	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/25	3.817	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3817	
TOTAL OBLIGACIONES		4910	

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

No aplicable.

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

No aplicable.

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.

El segundo semestre del 2024 ha sido más volátil que el primero, pero las caídas de mercado han sido pequeñas y breves, por lo que no ha habido grandes oportunidades de compra a nivel agregado.

Las bajadas de tipos del BCE en el semestre han reducido la rentabilidad de la liquidez del 3,5 % al 2,75 %.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre fuimos tomando beneficios en renta variable y aprovechamos la coyuntura para incrementar la exposición a renta fija.

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 aumentó en un 1,79% hasta 9.948.438 euros, y el número de accionistas disminuyó en 1 lo que supone un total de 128 accionistas a fecha del informe.

La rentabilidad de la SICAV durante el segundo semestre ha sido de 1,65% y la acumulada durante el año de 7,6%.

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 0,65% y la comisión de depósito un 0,05% .

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 2,34%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,59 % a renta fija, 2,05 % renta variable, -2,23 % derivados, 0,92 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 1,57 % 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 Segundo Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 2,9 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el segundo semestre compramos acciones de Baidu, Mosaic, ETFs del Russell1000, de bonos de gobierno de EEUU y Europeos, y del fondo Tikehau 2027. También compramos bonos de Brasil, Rumanía, la petrolera estatal mexicana Pemex, y de BT. Por otro lado, vendimos acciones de Roche, Allianz, Gilead, Telefónica, Siemens Energy, Centamin, Agnico, Tower Semic., ETF de plata, etc.

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.

d) Otra información sobre inversiones.

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 Blackrock con un porcentaje del 14,40% 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 26,93 % 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.

Esperamos que en 2025 se clarifique en cierta medida el escenario macroeconómico global, la nueva situación geopolítica con el presidente Trump, y la política monetaria de los bancos centrales.

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
ES0305063010 - RENTA FIJA Sidecu 5,00 2025-03-18	EUR	219	2,20	239	2,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		219	2,20	239	2,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		219	2,20	239	2,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	734	7,51
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	409	4,11	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		409	4,11	734	7,51
TOTAL RENTA FIJA		628	6,31	973	9,96
ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU	EUR	203	2,04	150	1,53
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	73	0,74	63	0,64
ES0105043006 - ACCIONES Naturhouse Health, S	EUR	171	1,72	167	1,71
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	165	1,66	342	3,50
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	113	1,14	115	1,17
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	98	0,98	112	1,14
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	195	1,96	235	2,40
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	149	1,50	157	1,60
ES0178165017 - ACCIONES Tecnicas Reunidas	EUR	37	0,37	41	0,42
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	112	1,12	115	1,17
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	129	1,30	261	2,67
TOTAL RV COTIZADA		1.445	14,53	1.757	17,95
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		1.445	14,53	1.757	17,95
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		2.074	20,84	2.730	27,91
XS2434895632 - BONO ROMANIA 3,75 2034-02-07	EUR	128	1,29	0	0,00
IT0005544082 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 4,35 2033-11-01	EUR	328	3,30	314	3,21
US105756BN96 - BONO FED REPUBLIC OF BRAZ 10,25 2028-01-10	BRL	211	2,12	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		667	6,71	314	3,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0306772699 - BONO BRITISH TELECOMMUNIC 6,38 2037-06-23	GBP	188	1,89	0	0,00
XS2581393134 - BONO TELECOM ITALIA SPA 6,88 2028-02-15	EUR	109	1,10	106	1,08
DE000DL19WL7 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,88 2028-02-23	EUR	94	0,94	92	0,94
XS1967635977 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 2,38 2027-09-27	EUR	96	0,96	94	0,96
XS1602547264 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,78 2027-05-04	EUR	96	0,96	94	0,97
USU36547AF18 - BONO GAP INC THE 3,63 2029-10-01	USD	239	2,40	225	2,31
XS1589970968 - RENTA FIJA DIA 0,94 2026-06-30	EUR	512	5,15	458	4,68
XS1814065345 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,25 2026-04-30	EUR	144	1,44	143	1,46
XS156888777 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 4,88 2028-02-21	EUR	164	1,65	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.642	16,49	1.212	12,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.309	23,20	1.526	15,61
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		2.309	23,20	1.526	15,61
AT0000A3EPA4 - ACCIONES AMS AG	CHF	28	0,28	0	0,00
CA00461M1032 - ACCIONES Aclara Resources Inc	GBP	1	0,01	1	0,01
ZAE000296554 - ACCIONES Thungela Resources L	GBP	1	0,01	1	0,01
JP3528600004 - ACCIONES Chiyoda Corp	JPY	53	0,53	47	0,48
JP3829900004 - ACCIONES V Tecnología Co Ltd	JPY	41	0,41	50	0,51
JP3625000009 - ACCIONES Tokuyama Corp	JPY	0	0,00	72	0,74
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD Corp	USD	0	0,00	91	0,93
US55024U1097 - ACCIONES Lumentum Hold Inc	USD	170	1,71	100	1,02
DE000ENER6Y0 - ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	0	0,00	55	0,56
US8336351056 - ACCIONES Quimica Y Minera Chi	USD	80	0,80	87	0,89
GB00B1FW5029 - ACCIONES Hochschild Mining Pl	GBP	0	0,00	54	0,55
CH0000816824 - ACCIONES OC Oerlikon Corp AG	CHF	50	0,50	67	0,68
IL0010823792 - ACCIONES Tower Semiconductor	USD	0	0,00	220	2,25
IE00B4NCWG09 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	0	0,00	110	1,12
CA11777Q2099 - ACCIONES B2Gold Corp	USD	74	0,75	79	0,81
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	0	0,00	57	0,59
US45337C1027 - ACCIONES IncytCor	USD	148	1,49	125	1,28
CA5649051078 - ACCIONES Maple Leaf Foods Inc	CAD	47	0,47	54	0,55
JE00B5TT1872 - ACCIONES Centamin PLC	GBP	0	0,00	217	2,22
US9043111072 - ACCIONES Under Armour INC	USD	85	0,85	66	0,68
US3448491049 - ACCIONES Foot Locker Inc	USD	83	0,84	92	0,94
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	119	1,20	116	1,19
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	78	0,78	64	0,65
US61945C1036 - ACCIONES Mosaic	USD	86	0,87	0	0,00
CA0084741085 - ACCIONES Agnico-Eagle Mines L	USD	0	0,00	95	0,98
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	103	1,04	99	1,01
GB00B2QPKJ12 - ACCIONES Fresnillo PLC	GBP	0	0,00	56	0,57
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	89	0,90	51	0,52
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	88	0,89	108	1,11
DE000A0D6554 - ACCIONES Nordex	EUR	60	0,61	61	0,63
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	97	0,98	87	0,89
GB0030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I	GBP	172	1,73	163	1,67
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	110	1,13
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	0	0,00	62	0,63
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	94	0,94	97	1,00
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	76	0,76	77	0,79
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	0	0,00	53	0,54
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	85	0,86	71	0,73
TOTAL RV COTIZADA		2.010	20,21	3.017	30,86
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		2.010	20,21	3.017	30,86
US46138E4200 - PARTICIPACIONES Invesco Russell 1000	USD	440	4,42	0	0,00
FR001400KAX0 - PARTICIPACIONES Carmignac Credit 202	EUR	197	1,98	188	1,92
FR001400JGG4 - PARTICIPACIONES EdR SICAV - Millesim	EUR	188	1,89	182	1,87
IE00B1FZS913 - PARTICIPACIONES ETF ISHARES EURO GOV	EUR	545	5,48	431	4,41
FR0014008223 - PARTICIPACIONES CGC CREDIT 2027-FEUR	EUR	351	3,53	339	3,47
FR0013505484 - PARTICIPACIONES Tikehau 2027	EUR	215	2,16	0	0,00
IE00BFM6TC58 - PARTICIPACIONES iShares USD Treasury	USD	584	5,87	481	4,92
US4642874402 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	USD	304	3,05	0	0,00
TOTAL IIC		2.824	28,38	1.621	16,59
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.144	71,79	6.164	63,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.217	92,63	8.894	90,97
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
XS1531306717 - RENTA FIJA Accs. Thomas Cook Grj-0,27 2049-06-16	EUR	0	0,00	2	0,02

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 485.087,65 euros de remuneración fija y 76.177,88 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, 259.777,84 euros de remuneración fija y 45.820,00 euros de remuneración variable ha sido percibida por 4 altos cargos y 196.851,73 euros de remuneración fija y 29.613,13 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 64.938.921,23 euros. De este volumen, 63.025.010,62 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.913.910,61 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 7850,33 y 537,91 euros respectivamente, con un rendimiento total de 8388,24 euros.