

MULTIGESTION, FI

Nº Registro CNMV: 5338

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: 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

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,23	3,64	3,44	2,98

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	284.673,35	286.462,52
Nº de Partícipes	46	47
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	8,96	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.614	9,1817
2023	2.461	8,0385
2022	2.444	7,1871
2021	3.389	8,9638

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	0,68	0,32	1,00	1,35	1,22	2,57	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

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,22	1,97	1,51	2,94	7,19	11,85	-19,82	12,69	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	31-10-2024	-1,90	05-08-2024	-3,25	18-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,57	06-11-2024	1,57	06-11-2024	2,50	10-11-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,39	8,17	10,46	6,94	7,66	6,96	13,86	10,87	
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83	0,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,05	9,05	9,01	9,01	8,92	9,08	9,99	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,70	0,41	0,42	0,43	0,44	1,72	1,61	1,63	1,57

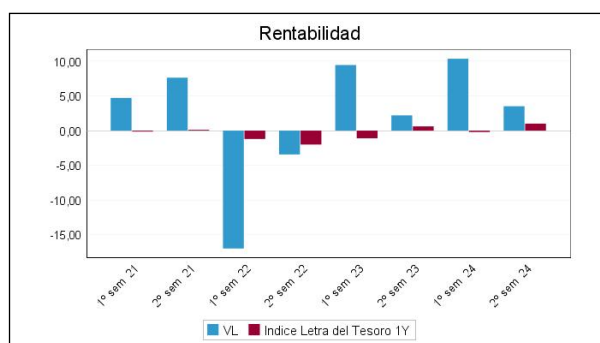
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	1.027	5	2,17
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	90.193	621	2,81
Renta Variable Mixta Euro	1.882	69	4,19
Renta Variable Mixta Internacional	59.542	786	4,02
Renta Variable Euro	12.494	216	6,39
Renta Variable Internacional	377.489	8.178	4,81
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	44.878	782	1,52
Global	74.320	1.460	3,37
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	661.825	12.117	4,11

*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	2.598	99,39	2.605	102,52

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	560	21,42	646	25,42
* Cartera exterior	2.038	77,96	1.959	77,10
* 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)	20	0,77	17	0,67
(+/-) RESTO	-5	-0,19	-81	-3,19
TOTAL PATRIMONIO	2.614	100,00 %	2.541	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)	2.541	2.461	2.461	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,70	-6,68	-7,37	-89,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,58	9,86	13,43	-63,57
(+) Rendimientos de gestión	4,72	11,79	16,50	-59,91
+ Intereses	0,40	0,44	0,84	-8,60
+ Dividendos	0,37	0,66	1,03	-44,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,98	12,80	18,77	-53,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,16	-2,10	-4,26	2,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,13	0,00	0,12	-2.875,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,22	-1,94	-3,15	-36,81
- Comisión de gestión	-1,00	-1,56	-2,57	-35,70
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,15	-0,25	-28,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-81,68
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,16	-0,22	-63,91
(+) Ingresos	0,09	0,00	0,09	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	0,09	0,00	0,09	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.614	2.541	2.614	

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

3. Inversiones financieras

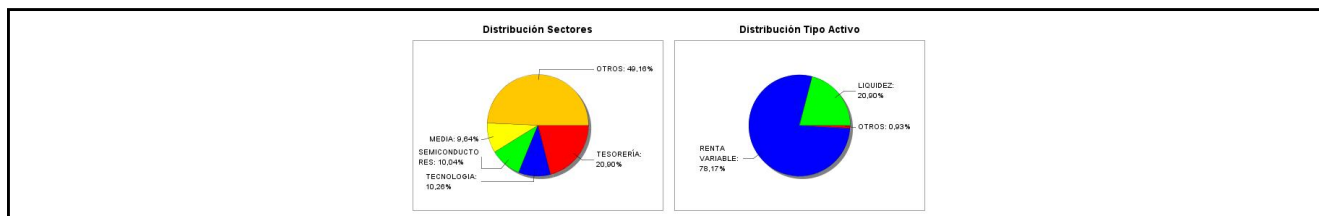
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	560	21,44	646	25,41
TOTAL RENTA FIJA	560	21,44	646	25,41
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	560	21,44	646	25,41
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	2.043	78,21	1.958	77,03
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	2.043	78,21	1.958	77,03
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	2.043	78,21	1.958	77,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.604	99,65	2.604	102,44

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 03/25	1.272	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1272	
TOTAL OBLIGACIONES		1272	

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

No aplicable.

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 41381 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 1054 miles de euros. De este volumen, 256 corresponden a renta variable, 798 corresponden a operaciones de divisa. 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 0,05 % 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.

Durante los últimos meses de 2024, los activos de renta fija enfrentaron desafíos significativos debido a la política

monetaria más restrictiva adoptada por los bancos centrales. La persistencia de la inflación llevó a un ajuste en las expectativas sobre las tasas de interés, lo que resultó en una desvalorización de los bonos y otros instrumentos de deuda. En particular, los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. mostraron una alta volatilidad, reflejando la incertidumbre en torno a las futuras decisiones de la Reserva Federal. A pesar de estos desafíos, algunos inversores encontraron oportunidades en la deuda de mercados emergentes y en bonos corporativos de alta calidad, aunque con rendimientos más modestos en comparación con la renta variable.

En contraste, la renta variable tuvo un desempeño notablemente positivo durante el mismo período. El índice S&P 500 experimentó un crecimiento significativo, alcanzando niveles récord y cerrando el año con un aumento del 15% en el segundo semestre. Este crecimiento fue impulsado por sólidos resultados corporativos, especialmente en sectores como la tecnología y la salud, y por la resiliencia de la economía estadounidense. Otros índices importantes como el NASDAQ, también registraron ganancias considerables, reflejando el optimismo del mercado ante las expectativas de un entorno económico más estable y la posibilidad de recortes de tasas de interés en el futuro. En Europa, sin embargo, los mercados bursátiles mostraron un desempeño más moderado debido a las preocupaciones económicas en países como Alemania.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Comenzamos el segundo semestre reduciendo posiciones en deuda corporativa a corto plazo. A finales del año incrementamos ligeramente peso en renta variable estadounidense y europea y en monetarios a corto plazo y reducimos exposición a los plazos más largos de la curva.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Segundo Semestre de 3,51 %, superior a la variación de la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un 1.1%

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre aumentó en un 2,86% hasta 2.613.775 euros, y el número de participes disminuyó en 1 lo que supone un total de 46 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido de 3,51% y la acumulada durante el año de 14,22%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 0,83% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,68% y la comisión de depósito un 0,05%.

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 3,23%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 5,98 % renta variable, -2,16 % derivados,. La diferencia de 0,9 % 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 4,72 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del 3,51 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 3,37%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 4,11%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

VENTA TOTAL PHILIP MORRIS INTERNATIONAL

VENTA TOTAL ADOBE INC

COMPRA ADOBE INC
VENTA TOTAL PHILIP MORRIS INTERNATIONAL
VENTA TOTAL AMGEN INC
COMPRA ADOBE INC
VENTA BROADCOM INC
VENTA META PLATFORMS INC-CLASS A
VENTA SALESFORCE INC
COMPRA CISCO SYSTEMS INC
COMPRA ELI LILLY & CO
COMPRA QUALCOMM INC
COMPRA AMERICAN TOWER CORP
COMPRA TOTALENERGIES SE
COMPRA NOVARTIS AG-REG
COMPRA NOVARTIS AG-REG
VENTA TOTAL AMGEN INC
COMPRA ADOBE INC
VENTA BROADCOM INC
VENTA META PLATFORMS INC-CLASS A
VENTA SALESFORCE INC
COMPRA CISCO SYSTEMS INC
COMPRA ELI LILLY & CO
COMPRA QUALCOMM INC
COMPRA AMERICAN TOWER CORP
COMPRA TOTALENERGIES SE
COMPRA NOVARTIS AG-REG
COMPRA HSBC HOLDINGS PLC
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. Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora CME con un porcentaje del 21,59% sobre patrimonio de la IIC.

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 8,17%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 8,39%.

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 0,84 %, y la del Ibex 35 de 13,27%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 9,05 %.

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 incertidumbre sobre las medidas de la administración de Trump sigue siendo un factor determinante. Las recientes órdenes ejecutivas y políticas implementadas han generado volatilidad en los mercados, especialmente con restricciones migratorias y cambios en políticas comerciales que podrían afectar significativamente la economía estadounidense. En cuanto a las expectativas de recortes de tipos de interés en Estados Unidos, la Reserva Federal ha moderado sus previsiones debido al estancamiento del proceso desinflacionario. En Europa, la inestabilidad política en Alemania y Francia añade complejidad, afectando al euro. Los inversores se mantienen cautelosos ante este panorama económico y político incierto.

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
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,50]2024-07-01	EUR	0	0,00	646	25,41
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[2,75]2025-01-02	EUR	560	21,44	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		560	21,44	646	25,41
TOTAL RENTA FIJA		560	21,44	646	25,41
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		560	21,44	646	25,41
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
IE000S9S762 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	25	0,96	25	1,00
US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	47	1,78	42	1,65
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	131	5,02	133	5,25
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	26	1,00	24	0,96
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	61	2,34	87	3,42
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	75	2,88	79	3,11
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	28	1,05	20	0,79
US03027X1000 - ACCIONES American Tower Corp	USD	11	0,41	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc	USD	26	0,99	27	1,08
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	32	1,24	26	1,02
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	30	1,13	24	0,94
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	25	0,96	21	0,82
US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	USD	21	0,82	26	1,01
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	21	0,81	18	0,69
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	8	0,32	12	0,49
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	24	0,92	29	1,14
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	29	1,10	28	1,10
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	75	2,88	85	3,33
US8835561023 - ACCIONES Thermo Electron Corp	USD	23	0,88	24	0,93
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	12	0,45	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	33	1,25	25	1,00
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	133	5,09	129	5,08
US0079031078 - ACCIONES AdvanMicrDevices	USD	13	0,49	18	0,72
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	140	5,37	151	5,93
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	10	0,38	12	0,48
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	113	4,34	110	4,33
US22160K1051 - ACCIONES Cotsco Wholesale	USD	24	0,91	33	1,31
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	14	0,53	14	0,55
US2358511028 - ACCIONES Danaher Corp	USD	11	0,42	11	0,45
US1667641005 - ACCIONES Chevrontexaco Corp	USD	19	0,74	20	0,80
FI0009013403 - ACCIONES Kone OYG-B	EUR	24	0,90	23	0,91
US30231G1022 - ACCIONES Exxon Corporation	USD	27	1,02	28	1,08
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	13	0,49	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	22	0,84	21	0,84
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	16	0,63	16	0,64
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	37	1,40	27	1,04
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	25	0,97	24	0,95
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	24	0,93	21	0,81
US4370761029 - ACCIONES Home Depot	USD	29	1,11	25	0,97
US7475251036 - ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	9	0,35	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	25	0,95	24	0,96
US0311621009 - ACCIONES Amgen Inc.	USD	0	0,00	13	0,53
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDING	GBP	2	0,06	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	35	1,32	42	1,64
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	167	6,39	144	5,68
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	18	0,69	16	0,61
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	13	0,50	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	USD	22	0,86	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	122	4,69	104	4,10
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	18	0,70	15	0,59
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	21	0,80	21	0,84
US8825081040 - ACCIONES Texas Inst. Inc.	USD	14	0,53	14	0,55
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	19	0,75	23	0,92
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	24	0,92	21	0,83
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	32	1,22	30	1,17
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	45	1,73	51	1,99
TOTAL RV COTIZADA		2.043	78,21	1.958	77,03
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		2.043	78,21	1.958	77,03
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.043	78,21	1.958	77,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.604	99,65	2.604	102,44

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 77.596.266,92 euros. De este volumen, 75.295.444,80 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 2.300.822,12 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 9503,43 y 634,00 euros respectivamente, con un rendimiento total de 10137,43 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: 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,04	0,00	2,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,19	3,65	3,42	2,96

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	219.607,50	214.943,87
Nº de Partícipes	28	27
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,26	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.993	9,0764
2023	1.814	8,0430
2022	2.306	7,4926
2021	3.273	9,2634

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	0,68	0,30	0,98	1,35	1,07	2,42	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

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,85	1,19	2,16	2,19	6,83	7,35	-19,12		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,58	19-12-2024	-2,10	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,15	06-11-2024	1,32	12-09-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,40	6,75	9,19	6,60	6,81	6,54	13,10		
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,91	5,91	6,03	6,30	6,48	6,75	7,56		

(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.

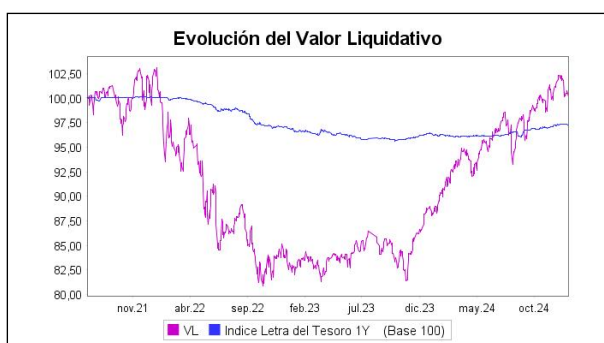
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,76	0,42	0,43	0,45	0,46	1,77	1,61	1,65	1,53

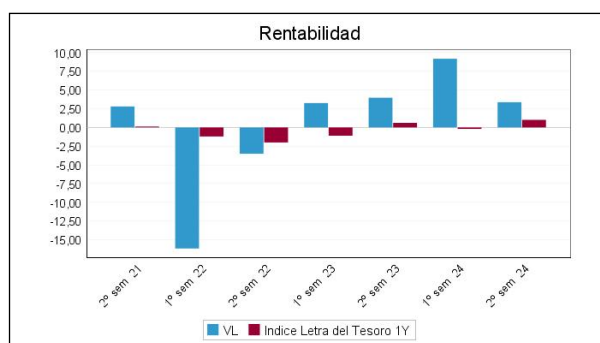
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	1.027	5	2,17
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	90.193	621	2,81
Renta Variable Mixta Euro	1.882	69	4,19
Renta Variable Mixta Internacional	59.542	786	4,02
Renta Variable Euro	12.494	216	6,39
Renta Variable Internacional	377.489	8.178	4,81
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	44.878	782	1,52
Global	74.320	1.460	3,37
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	661.825	12.117	4,11

*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	1.968	98,75	1.886	99,95

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	396	19,87	474	25,12
* Cartera exterior	1.572	78,88	1.412	74,83
* 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)	49	2,46	17	0,90
(+/-) RESTO	-24	-1,20	-16	-0,85
TOTAL PATRIMONIO	1.993	100,00 %	1.887	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)	1.887	1.814	1.814	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,96	-4,79	-2,56	-144,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,29	8,74	11,81	-59,12
(+) Rendimientos de gestión	4,40	10,48	14,64	-54,38
+ Intereses	0,44	0,45	0,90	7,03
+ 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)	0,01	0,00	0,02	0,00
± 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)	3,80	10,05	13,59	-58,92
± Otros resultados	0,14	0,00	0,14	-3.486,65
± Otros rendimientos	0,01	-0,01	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-1,16	-1,74	-2,87	-27,69
- Comisión de gestión	-0,98	-1,46	-2,42	-27,46
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	9,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,18	-0,30	-32,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-85,57
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,05	-47,89
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,05	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	0,05	0,00	0,05	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.993	1.887	1.993	

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

3. Inversiones financieras

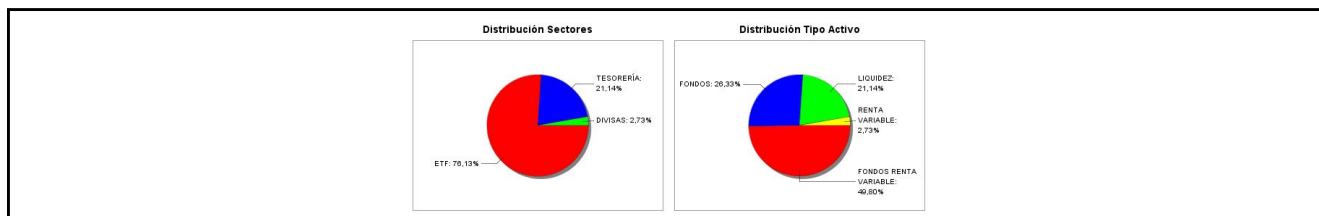
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	396	19,88	474	25,11
TOTAL RENTA FIJA	396	19,88	474	25,11
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	396	19,88	474	25,11
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	54	2,73	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	54	2,73	0	0,00
TOTAL IIC	1.517	76,14	1.412	74,81
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.572	78,87	1.412	74,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.968	98,75	1.886	99,92

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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 35460 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 193 miles de euros. De este volumen, 54 corresponden a renta variable, 139 a operaciones sobre otras IIC . 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

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.

Durante los últimos meses de 2024, los activos de renta fija enfrentaron desafíos significativos debido a la política monetaria más restrictiva adoptada por los bancos centrales. La persistencia de la inflación llevó a un ajuste en las expectativas sobre las tasas de interés, lo que resultó en una desvalorización de los bonos y otros instrumentos de deuda. En particular, los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. mostraron una alta volatilidad, reflejando la incertidumbre en torno a las futuras decisiones de la Reserva Federal. A pesar de estos desafíos, algunos inversores encontraron oportunidades en la deuda de mercados emergentes y en bonos corporativos de alta calidad, aunque con rendimientos más modestos en comparación con la renta variable.

En contraste, la renta variable tuvo un desempeño notablemente positivo durante el mismo período. El índice S&P 500 experimentó un crecimiento significativo, alcanzando niveles récord y cerrando el año con un aumento del 15% en el segundo semestre. Este crecimiento fue impulsado por sólidos resultados corporativos, especialmente en sectores como la tecnología y la salud, y por la resiliencia de la economía estadounidense. Otros índices importantes, como el NASDAQ y el

Dow Jones, también registraron ganancias considerables, reflejando el optimismo del mercado ante las expectativas de un entorno económico más estable y la posibilidad de recortes de tasas de interés en el futuro. En Europa, sin embargo, los mercados bursátiles mostraron un desempeño más moderado debido a las preocupaciones económicas en países como Alemania

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Comenzamos el segundo semestre reduciendo la exposición a renta variable invertimos en pequeñas compañías por valoración y diversificación por una fuerte concentración en los índices.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Segundo Semestre de 3,37 %, superior a la variación de la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un 1.1%

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre aumentó en un 5,61% hasta 1.993.240 euros, y el número de participes aumentó en 1 lo que supone un total de 28 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido de 3,37% y la acumulada durante el año de 12,85%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 0,85% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,68% y la comisión de depósito un 0,05%.

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 3,19%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,01 % renta variable, 3,8 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,59 % 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 4,4 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del 3,37 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 4,02%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 4,11%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

b)

COMPRA Accs. ETF BNP P S&P 500 UCIT H

COMPRA Amundi Japan Topix UCITS ETF EUR

VENTA TOTAL Accs.ETFS Amundi Japtpix eur H

c) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

d) 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.

e) Otra información sobre inversiones.

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

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora LYXOR con un porcentaje del 21,59% sobre patrimonio de la IIC.

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 apalancamiento medio durante el Segundo Semestre supuso a un 69,74 % 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 6,75%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 7,4%.

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 0,84 %, y la del Ibex 35 de 13,27%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 5,91 %.

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 incertidumbre sobre las medidas de la administración de Trump sigue siendo un factor determinante. Las recientes órdenes ejecutivas y políticas implementadas han generado volatilidad en los mercados, especialmente con restricciones migratorias y cambios en políticas comerciales que podrían afectar significativamente la economía estadounidense. En cuanto a las expectativas de recortes de tipos de interés en Estados Unidos, la Reserva Federal ha moderado sus

previsiones debido al estancamiento del proceso desinflacionario. En Europa, la inestabilidad política en Alemania y Francia añade complejidad, afectando al euro. Los inversores se mantienen cautelosos ante este panorama económico y político incierto.

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
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,50]2024-07-01	EUR	0	0,00	474	25,11
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[2,75]2025-01-02	EUR	396	19,88	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		396	19,88	474	25,11
TOTAL RENTA FIJA		396	19,88	474	25,11
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		396	19,88	474	25,11
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	54	2,73	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		54	2,73	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		54	2,73	0	0,00
FR0013041530 - PARTICIPACIONES BNP Paribas Easy S&P	EUR	223	11,20	131	6,96
IE00B5377D42 - PARTICIPACIONES ETF IShares MSCI Aus	EUR	16	0,80	16	0,82
LU1681049109 - PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	225	11,30	210	11,14
LU0908500753 - PARTICIPACIONES Lyxor Core STOXX Eur	EUR	138	6,94	139	7,35
IE000QM1HY81 - PARTICIPACIONES ETF HSBC MSCI WLD EU	EUR	291	14,62	276	14,61
IE00B441G979 - PARTICIPACIONES Ishares MSCI World H	EUR	79	3,98	75	3,97
FR0014003N93 - PARTICIPACIONES ETF LYXOR MSCI WORLD	EUR	292	14,66	275	14,58
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES ETF Ishares S&P 500	EUR	226	11,33	211	11,16
LU1681037864 - PARTICIPACIONES Amundi Japtix Eur H	EUR	0	0,00	56	2,99
IE00B52SF786 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Can	EUR	26	1,31	23	1,23
TOTAL IIC		1.517	76,14	1.412	74,81
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.572	78,87	1.412	74,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.968	98,75	1.886	99,92

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 67.367.081,49 euros. De este volumen, 65.287.550,30 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 2.079.531,19 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 8243,60 y 569,90 euros respectivamente, con un rendimiento total de 8813,50 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

MULTIGESTION/CASER 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,11	0,17	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,94	1,95	2,53	2,58

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	3.069.459,94	3.304.744,43
Nº de Partícipes	65	72
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,44	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	29.923	9,7485
2023	32.481	9,3537
2022	33.372	8,7800
2021	39.896	10,4371

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	0,88	0,00	0,88	1,75	0,00	1,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,22	1,44	-0,43	-0,69	3,91	6,53	-15,88	5,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	15-11-2024	-0,88	05-08-2024	-1,25	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,72	06-11-2024	1,72	06-11-2024	1,21	10-11-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,46	5,36	4,53	3,28	4,42	3,99	6,94	5,57	
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83	0,39	
MSCI World Euro Total Return	11,61	11,68	15,84	8,29	9,02	10,89	18,56	11,58	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,32	4,32	4,44	4,55	4,61	4,76	5,41	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.

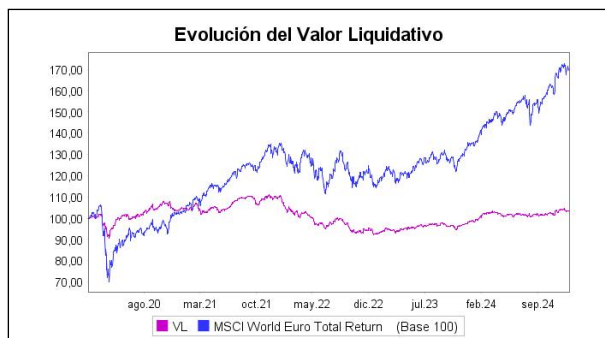
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	2,63	0,66	0,66	0,65	0,65	2,62	2,57	2,61	1,61

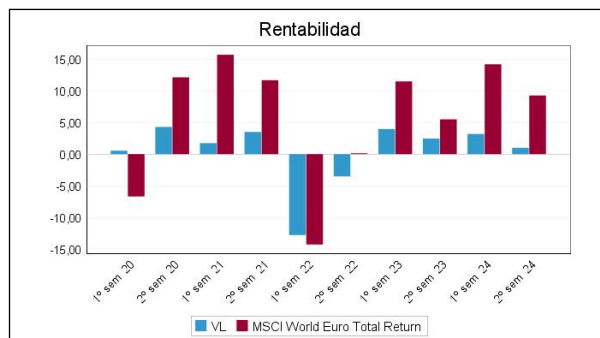
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	1.027	5	2,17
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	90.193	621	2,81
Renta Variable Mixta Euro	1.882	69	4,19
Renta Variable Mixta Internacional	59.542	786	4,02
Renta Variable Euro	12.494	216	6,39
Renta Variable Internacional	377.489	8.178	4,81
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	44.878	782	1,52
Global	74.320	1.460	3,37
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	661.825	12.117	4,11

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	29.243	97,73	31.246	97,96
* Cartera interior	8.233	27,51	9.490	29,75
* Cartera exterior	21.009	70,21	21.756	68,21
* 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)	431	1,44	19	0,06
(+/-) RESTO	249	0,83	632	1,98
TOTAL PATRIMONIO	29.923	100,00 %	31.897	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)	31.897	32.481	32.481	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,39	-4,99	-12,31	39,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,96	3,19	4,22	-71,60
(+) Rendimientos de gestión	1,91	4,11	6,09	-56,05
+ Intereses	0,03	0,07	0,10	-58,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,02	-0,02	-100,00
± 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)	-0,85	-2,07	-2,96	-61,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,74	6,13	8,97	-57,90
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	19,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,94	-1,90	-2,37
- Comisión de gestión	-0,88	-0,87	-1,75	-4,61
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-4,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	-6,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,03	-24,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,03	0,07
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	29.923	31.897	29.923	

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

3. Inversiones financieras

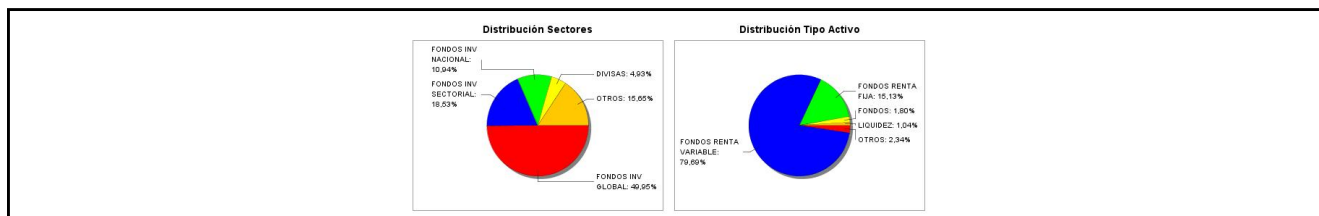
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	323	1,08	1.329	4,17
TOTAL RENTA FIJA	323	1,08	1.329	4,17
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	7.930	26,50	8.152	25,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.253	27,58	9.481	29,73
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	20.980	70,11	21.735	68,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.980	70,11	21.735	68,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.234	97,69	31.217	97,89

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
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 03/25	3.369	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 03/25	3.485	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Futuro s/Ibex Plus 01/25	3.380	Inversión
Total subyacente renta variable		10234	
TOTAL OBLIGACIONES		10234	

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

No aplicable.

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

a) El fondo tiene 2 partícipes significativos que mantienen una posición del 32,98 %, y del 41,05 % del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 32759 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 6826 miles de euros. De este volumen, 4217 a operaciones sobre otras IIC 2609 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,00 % 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

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.

Durante los últimos meses de 2024, los activos de renta fija enfrentaron desafíos significativos debido a la política monetaria más restrictiva adoptada por los bancos centrales. La persistencia de la inflación llevó a un ajuste en las expectativas sobre las tasas de interés, lo que resultó en una desvalorización de los bonos y otros instrumentos de deuda. En particular, los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. mostraron una alta volatilidad, reflejando la incertidumbre en torno a las futuras decisiones de la Reserva Federal. A pesar de estos desafíos, algunos inversores encontraron oportunidades en la deuda de mercados emergentes y en bonos corporativos de alta calidad, aunque con rendimientos más modestos en comparación con la renta variable.

En contraste, la renta variable tuvo un desempeño notablemente positivo durante el mismo período. El índice S&P 500 experimentó un crecimiento significativo, alcanzando niveles récord y cerrando el año con un aumento del 15% en el segundo semestre. Este crecimiento fue impulsado por sólidos resultados corporativos, especialmente en sectores como la tecnología y la salud, y por la resiliencia de la economía estadounidense. Otros índices importantes, como el NASDAQ y el Dow Jones, también registraron ganancias considerables, reflejando el optimismo del mercado ante las expectativas de un entorno económico más estable y la posibilidad de recortes de tasas de interés en el futuro. En Europa, sin embargo, los mercados bursátiles mostraron un desempeño más moderado debido a las preocupaciones económicas en países como Alemania.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Comenzamos el segundo semestre reduciendo posiciones en deuda corporativa a corto plazo. A finales del año incrementamos ligeramente peso en renta variable estadounidense y europea y en monetarios a corto plazo y reducimos exposición a los plazos más largos de la curva.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD INDEX NET TOTAL RETURN en euros (MSDEWIN), tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos. El fondo obtuvo una rentabilidad en el Segundo Semestre de 1 %, inferior a su índice de referencia que obtuvo un 14,21%

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre disminuyó en un 6,19% hasta 29.922.631 euros, y el número de participes disminuyó en 7 lo que supone un total de 65 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido de 1% y la acumulada durante el año de 4,22%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 1,32% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,88% y la comisión de depósito un 0,05%.

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

El 0,95% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,37% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. Los gastos directos acumulados a lo largo del ejercicio son del 1,88%, y los indirectos del 0,75%.

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 2,94%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -0,85 % derivados, 2,74 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,02 % 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 1,91 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del 1 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 4,81%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 4,11%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos quitado fondos, tanto monetarios por necesidades de liquidez como de renta variable invirtiendo exclusivamente en un AXA como se puede ver en el siguiente cuadro:

MULTIGESTION CASER QUALITY ARIA GLOBAL FUND VENTA PICTET SHTERM MONEY MKT P EUR FI	
LU0128494191	200.000
MULTIGESTION CASER QUALITY ARIA GLOBAL FUND VENTA PICTET SHTERM MONEY MKT P EUR FI	
LU0128494191	100.000
MULTIADVISOR GESTION II CASER QUALITY ARIA GLOBAL FUND VENTA Main First Top European Ideas FI	
LU0308864965	460.000
MULTIADVISOR GESTION II CASER QUALITY ARIA GLOBAL FUND venta Main First Top European Ideas FI	
LU0308864965	350.000
MULTIADVISOR GESTION II CASER QUALITY ARIA GLOBAL FUND venta Pictet Short Euro P FI LU0128494191	TOTAL
MULTIADVISOR GESTION II CASER QUALITY ARIA GLOBAL FUND venta Main First Top European Ideas FI	
LU0308864965	TOTAL
MULTIADVISOR GESTION II CASER QUALITY ARIA GLOBAL FUND venta JupitFD FI LU0946223103	TOTAL
MULTIADVISOR GESTION II CASER QUALITY ARIA GLOBAL FUND compra AXA WF Sustainable Equity FI	
LU0943665348	1.200.000
MULTIGESTION CASER QUALITY ARIA GLOBAL FUND VENTA ESTELA GLOBAL EQUITIES FI I ACC EUR FI	
ES0167238015	500.000

Por otra parte hemos seguido con la estrategia de venta de futuros del Ibex y del Eurostoxx para reducir la volatilidad de la cartera, ajustando posiciones en cada vencimiento.

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 DUNAS con un porcentaje del 21.74% 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 Segundo Semestre supuso a un 61,21 %

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 5,36%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 4,46%. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 11,68 %, y un 11,61 % acumulado anual.

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 0,84 %, y la del Ibx 35 de 13,27%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 4,32 %.

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 incertidumbre sobre las medidas de la administración de Trump sigue siendo un factor determinante. Las recientes órdenes ejecutivas y políticas implementadas han generado volatilidad en los mercados, especialmente con restricciones migratorias y cambios en políticas comerciales que podrían afectar significativamente la economía estadounidense. En cuanto a las expectativas de recortes de tipos de interés en Estados Unidos, la Reserva Federal ha moderado sus previsiones debido al estancamiento del proceso desinflacionario. En Europa, la inestabilidad política en Alemania y Francia añade complejidad, afectando al euro. Los inversores se mantienen cautelosos ante este panorama económico y político incierto

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L29 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	323	1,08	0	0,00
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	1.329	4,17
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		323	1,08	1.329	4,17
TOTAL RENTA FIJA		323	1,08	1.329	4,17
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	1.424	4,76	1.822	5,71
ES0175437039 - PARTICIPACIONES Dunas Valor Prudente	EUR	3.231	10,80	3.151	9,88
ES0175414004 - PARTICIPACIONES Dunas Eq	EUR	3.275	10,94	3.179	9,97
TOTAL IIC		7.930	26,50	8.152	25,56
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.253	27,58	9.481	29,73
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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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
LU0943665348 - PARTICIPACIONES AXA WRLD FND-LONGVT	EUR	1.171	3,91	0	0,00
LU2357235493 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC FUND - NA	EUR	1.273	4,26	1.176	3,69
IE00BNRQM384 - PARTICIPACIONES Invesco Nasdaq-100 S	EUR	968	3,23	879	2,76
IE00BYXV8M50 - PARTICIPACIONES Liontrust Global Fun	EUR	1.474	4,93	1.398	4,38
LU0308864965 - PARTICIPACIONES Mainfirst Top Eur ID	EUR	0	0,00	1.186	3,72
LU1914600652 - PARTICIPACIONES MFS Meridian GI Intr	EUR	539	1,80	535	1,68
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR Fund Big Data	EUR	1.462	4,89	1.312	4,11
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FundSmith Equity FD	EUR	3.956	13,22	3.911	12,26
LU1433232698 - PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	866	2,89	845	2,65
LU0946223103 - PARTICIPACIONES Jupiter GL FD-Euro G	EUR	0	0,00	996	3,12
IE00BF5H5052 - PARTICIPACIONES Seilern Stryx World	EUR	4.082	13,64	4.106	12,87
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	1.152	3,85	1.119	3,51
FI0008800511 - PARTICIPACIONES Evli Short Corp Bond	EUR	432	1,44	417	1,31
BE0948500344 - PARTICIPACIONES Petercam B Eqty Wrl S	EUR	579	1,94	561	1,76
LU0717821077 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	3.026	10,11	2.885	9,05
LU0128494191 - PARTICIPACIONES Pictet P.F.I.F.¿Liq	EUR	0	0,00	410	1,29
TOTAL IIC		20.980	70,11	21.735	68,16
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.980	70,11	21.735	68,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		29.234	97,69	31.217	97,89

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 63.054.235,15 euros. De este volumen, 61.581.305,12 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.472.930,03 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 7715,39 y 401,69 euros respectivamente, con un rendimiento total de 8117,08 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

MULTIGESTION/ULISES

Fecha de registro: 27/10/2023

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: 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,11	3,69	3,40	3,42

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	31.799,40	23.873,02
Nº de Partícipes	77	54
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	101,33	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.699	116,3188
2023	1.473	101,3301
2022		
2021		

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	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,79	2,11	2,60	3,05	6,33				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	10-12-2024	-2,01	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,85	14-10-2024	0,86	12-03-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,10	7,01	7,28	5,57	4,04				
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83				
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54				
BENCHMARK MULTIGESTION/ULIS ES FI	8,13	8,18	11,08	5,81	6,33				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,51	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.

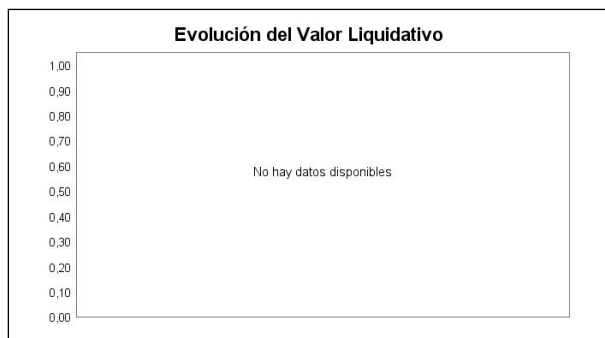
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,14	0,15	0,17	0,20	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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	1.027	5	2,17
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	90.193	621	2,81
Renta Variable Mixta Euro	1.882	69	4,19
Renta Variable Mixta Internacional	59.542	786	4,02
Renta Variable Euro	12.494	216	6,39
Renta Variable Internacional	377.489	8.178	4,81
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	44.878	782	1,52
Global	74.320	1.460	3,37
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	661.825	12.117	4,11

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.719	100,54	2.659	100,30
* Cartera interior	1.750	47,31	1.515	57,15
* Cartera exterior	1.969	53,23	1.144	43,15
* 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)	34	0,92	29	1,09
(+/-) RESTO	-55	-1,49	-38	-1,43
TOTAL PATRIMONIO	3.699	100,00 %	2.651	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)	2.651	1.473	1.473	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	28,21	46,72	71,10	-8,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,32	8,90	12,28	-26,07
(+) Rendimientos de gestión	4,59	9,35	12,96	-25,38
+ Intereses	0,73	0,98	1,66	13,47
+ Dividendos	0,94	0,62	1,62	131,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,89	6,46	7,41	-55,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,30	0,04	0,40	953,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,72	1,26	1,87	-13,41
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-732,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,46	-0,72	-0,92
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,25	53,89
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	53,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,15	-0,22	-17,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-57,48
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,13	-0,15	-54,00
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,04	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	0,04	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.699	2.651	3.699	

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	1.577	42,66	1.341	50,58
TOTAL RENTA FIJA	1.577	42,66	1.341	50,58
TOTAL RV COTIZADA	173	4,68	175	6,59
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	173	4,68	175	6,59
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	1.750	47,34	1.515	57,17
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	1.702	46,00	958	36,14
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	1.702	46,00	958	36,14
TOTAL IIC	267	7,22	185	6,99
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.969	53,22	1.144	43,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.719	100,56	2.659	100,30

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

No hay datos disponibles		
--------------------------	--	--

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
Yen	V/ Futuro Yen Dolar Mini 03/25	120	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		120	
TOTAL OBLIGACIONES		120	

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

No aplicable.

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 86081 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 1577 miles de euros. De este volumen, 908 corresponden a renta variable, 171 a operaciones sobre otras IIC 498 corresponden a operaciones de divisa. 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 0,06 % 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.

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 el patrimonio de ULISES ha aumentado un 40 % y esos flujos de entrada han sido destinados a las posiciones con mejor valoración en cada momento, ya fueran existentes o nuevas.

Hasta diciembre la exposición a renta variable había permanecido cercana al 50 %. No obstante, en la primera semana de diciembre el mercado brindó la oportunidad de subir la exposición al 58 % gracias a la compra de una nueva posición y al aumento significativo de peso en otra existente.

El resto del patrimonio sigue en liquidez, invertido en repos con una rentabilidad anual de +2,75 %.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 70 % MSCI World Net Total Return Index (en euros) y 30 % €STR (Euro Short-term Rate) Compounded Index. El índice de referencia se utiliza únicamente a efectos informativos, no estando gestionado el compartimento en referencia a dicho índice (el compartimento es activo). El fondo obtuvo una rentabilidad en el Segundo Semestre de 4,79 %, inferior a su índice de referencia que obtuvo un 11,09 %

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre aumentó en un 39,58 % hasta 3.699.695 euros, y el número de participes aumentó en 23 lo que supone un total de 77 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido de 4,79 % y la acumulada durante el año de 14,82 %.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 0,29 % del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,13 % y la comisión de depósito un 0,05 %.

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

El 0,25 % de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,04 % a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. Los gastos directos acumulados a lo largo del ejercicio son del 0,57 %, y los indirectos del 0,06 %.

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 3,11 %.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 1,89 % renta variable, 0,3 % derivados, 0,72 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 1,68 % 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 4,59 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del 4,79 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 4,81 %.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 4,11 %.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

ULISES ha adquirido 6 posiciones nuevas durante el semestre. Dos de ellas forman parte de la cesta de empresas japonesas que tienen la mayor parte de su capitalización de mercado en caja y que, aun sin contar esta caja, cotizan a múltiples atractivos.

ULISES también ha aprovechado las caídas producidas durante el año en Visa, Edenred y Ryanair para construir

posiciones en estas empresas de calidad cerca de sus mínimos del año.

Además, ULISES ha aprovechado el buen comportamiento del fondo Polar Global Insurance y el mal comportamiento del fondo Magallanes European para vender parte del primero y comprar el segundo.

Por último, la abultada caída de GQG Partners desde máximos ha permitido a ULISES aumentar la posición por encima del 9%.

A parte de la venta parcial del fondo Polar Global Insurance, ULISES también ha reducido exposición a Oracle, que ha sido la compañía de cartera que más ha subido en el año.

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.

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 Polar Capital con un porcentaje del 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 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 7,01 %, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 6,1 %. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 8,18 %, y un 8,13 % acumulado anual.

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 0,84 %, y la del Ibex 35 de 13,27 %

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 2,5 %.

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.

La segunda mitad de 2024 ha sido más volátil que la primera, especialmente a nivel individual, y ULISES ha podido aumentar la exposición a renta variable en diciembre y terminar el año con una exposición neta a renta variable cercana al 58 %.

Por lo tanto, ULISES termina el año 2024 con una posición en liquidez cercana al 42 % 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
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	263	7,11	0	0,00
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	263	7,11	0	0,00
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	223	8,43
ES0L02502075 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	263	7,11	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	263	7,11	0	0,00
ES0000012L78 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	263	7,11	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	263	7,11	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	223	8,43
ES0000012I08 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	223	8,43
ES0000012F43 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	223	8,43
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	223	8,43
ES00000122E5 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	223	8,43
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.577	42,66	1.341	50,58
TOTAL RENTA FIJA		1.577	42,66	1.341	50,58
ES0105546008 - ACCIONES Linea Directa Asegur	EUR	173	4,68	175	6,59
TOTAL RV COTIZADA		173	4,68	175	6,59
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		173	4,68	175	6,59
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		1.750	47,34	1.515	57,17
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
JP3100700008 - ACCIONES ISB CORP	JPY	35	0,95	0	0,00
US8299331004 - ACCIONES Sirius XM Holdings I	USD	280	7,56	0	0,00
JP3162650000 - ACCIONES SK KAKEN CO LTD	JPY	40	1,09	0	0,00
JP3105210003 - ACCIONES I-MOBILE CO LTD	JPY	36	0,97	26	0,97
US5312297899 - ACCIONES Liberty Media Corp-L	USD	0	0,00	199	7,49
AU0000180499 - ACCIONES GQG Partners Inc	AUD	358	9,68	138	5,22
FR0010908533 - ACCIONES Edenred	EUR	151	4,08	0	0,00
US82968B1035 - ACCIONES Sirius Radio Inc.	USD	0	0,00	42	1,59
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA	JPY	39	1,04	12	0,47
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	240	6,50	198	7,46
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	67	1,82	0	0,00
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	139	3,77	114	4,28
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	105	2,84	91	3,44
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair Holdings PLC	EUR	114	3,09	0	0,00
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	97	2,61	138	5,22
TOTAL RV COTIZADA		1.702	46,00	958	36,14
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		1.702	46,00	958	36,14
IE00B55MWC15 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	153	4,14	185	6,99
LU1330191385 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur	EUR	114	3,08	0	0,00
TOTAL IIC		267	7,22	185	6,99
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.969	53,22	1.144	43,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.719	100,56	2.659	100,30

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 183.752.577,46 euros. De este volumen, 173.528.200,46 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 10.224.377,00 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 22104,30 y 2568,36 euros respectivamente, con un rendimiento total de 24672,66 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,01	0,24	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,45	1,99	2,38	1,52

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	15.555,97	7.159,92
Nº de Partícipes	30	9
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	95,86	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.744	112,0870
2023	353	95,8589
2022		
2021		

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	1,13	0,00	1,13	2,24	0,00	2,24	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,93	5,97	1,29	1,51	7,31				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,03	15-11-2024	-3,83	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,75	22-11-2024	2,75	22-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,19	13,71	18,17	11,76	12,37				
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83				
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54				
BENCHMARK MULTIGESTION/HERCULES FI	11,24	11,35	15,36	7,95	8,73				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,42	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.

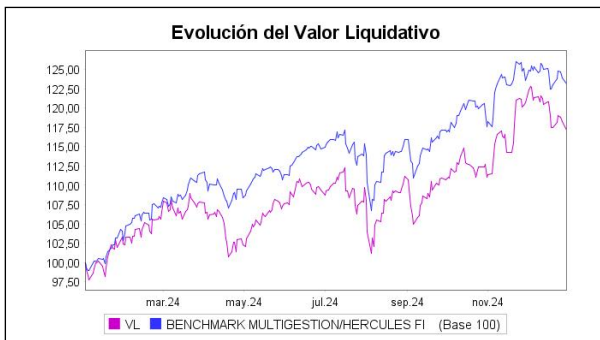
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,84	0,66	0,71	0,66	0,92	3,25			

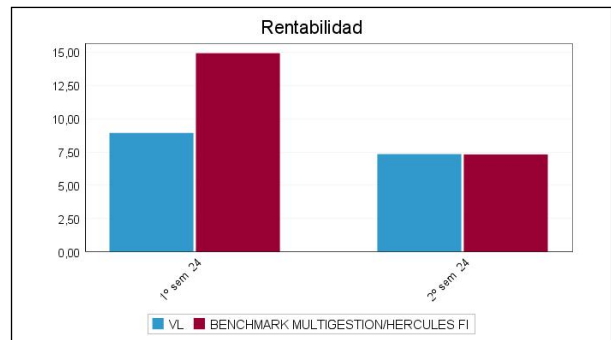
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	1.027	5	2,17
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	90.193	621	2,81
Renta Variable Mixta Euro	1.882	69	4,19
Renta Variable Mixta Internacional	59.542	786	4,02
Renta Variable Euro	12.494	216	6,39
Renta Variable Internacional	377.489	8.178	4,81
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	44.878	782	1,52
Global	74.320	1.460	3,37
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	661.825	12.117	4,11

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.726	98,97	721	96,39
* Cartera interior	25	1,43	0	0,00
* Cartera exterior	1.700	97,48	721	96,39
* 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)	76	4,36	30	4,01
(+/-) RESTO	-59	-3,38	-3	-0,40
TOTAL PATRIMONIO	1.744	100,00 %	748	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)	748	353	353	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	69,85	53,54	128,82	160,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,58	7,75	15,28	95,70
(+) Rendimientos de gestión	9,05	9,45	18,36	91,33
+ Intereses	0,08	0,10	0,17	59,38
+ Dividendos	0,61	0,67	1,26	84,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,40	8,71	17,01	92,89
± 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	-0,05	-0,02	-0,08	363,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,48	-1,71	-3,11	73,87
- Comisión de gestión	-1,13	-1,11	-2,24	102,04
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	102,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,18	-0,38	-0,49	-3,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	-0,01	-79,16
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,15	-0,26	65,23
(+) Ingresos	0,02	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	0,02	0,00	0,03	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.744	748	1.744	

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

3. Inversiones financieras

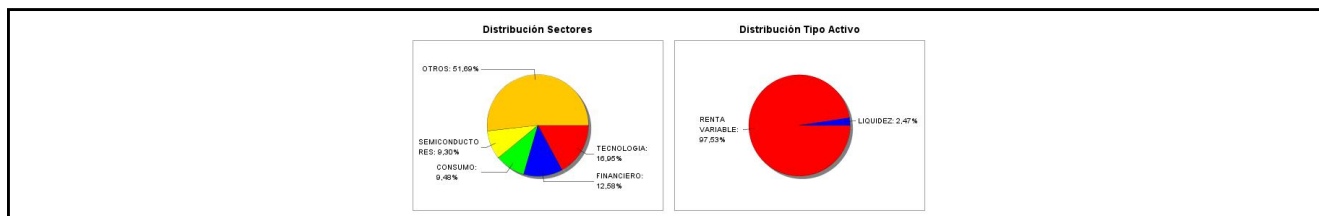
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	25	1,45	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	25	1,45	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	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	25	1,45	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	1.700	97,52	721	96,40
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	1.700	97,52	721	96,40
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	1.700	97,52	721	96,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.726	98,97	721	96,40

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

No aplicable.

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

- a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 34,76% del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 3121 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 2002 miles de euros. De este volumen, 1124 corresponden a renta variable, 878 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 0,03 % 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.

En el arranque de 2025, los mercados de renta variable presentan un panorama alentador, respaldado por el dinamismo económico global y la confianza en el desempeño de las grandes corporaciones. Estados Unidos sigue destacando como un referente clave. A pesar de las recientes revalorizaciones, grandes firmas de inversión mantienen su apuesta por el mercado estadounidense. El potencial de recuperación económica y una inflación en descenso proyectan un sólido crecimiento de los beneficios empresariales, consolidando a este mercado como una opción estratégica para los inversores.

En paralelo, sectores emergentes como la inteligencia artificial y las tecnologías verdes están ganando terreno como motores de inversión a largo plazo. Estas áreas no solo prometen transformaciones tecnológicas significativas, sino que también impulsan la rentabilidad en industrias clave, ofreciendo perspectivas prometedoras para quienes buscan nuevas oportunidades en la renta variable.

El contexto político también contribuye a esta proyección. La reciente llegada de Donald Trump a la presidencia de Estados Unidos ha generado expectativas de un entorno más favorable para los negocios. Su administración está enfocada en reducir regulaciones, fomentar la innovación y una política fiscal atractiva con bajos impuestos.

En Europa, el mercado bursátil mantiene su solidez, con sectores como la moda y las farmacéuticas mostrando estabilidad, mientras que las empresas tecnológicas europeas consolidan su presencia global.

En este contexto, la renta variable sigue siendo un activo estratégico, con un potencial de crecimiento que invita a los inversores a aprovechar la expansión de las principales economías y los avances tecnológicos que marcarán este año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre el fondo ha incorporado a la cartera las siguientes compañías: Hermes, Garmin, Arista Networks, Gaming & Leisure Properties, Airbnb, PayPal, Tradeweb Markets, Molina Healthcare, Booking, Fortinet, ResMed e Intuitive Surgical.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 75% MSCI World Net Total Return Index (en euros), 15% S&P 500 Index y 10% EURO STOXX 50. El índice de referencia se utiliza únicamente a efectos informativos, no estando gestionado el compartimento en referencia a dicho índice (el compartimento es activo). El fondo obtuvo una rentabilidad en el Segundo Semestre de 7,34 %, inferior a su índice de referencia que obtuvo un 14,91%

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre aumentó en un 133,22% hasta 1.743.623 euros, y el número de participes aumentó en 21 lo que supone un total de 30 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido de 7,34% y la acumulada durante el año de 16,93%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 1,37% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 1,13% y la comisión de depósito un 0,05%.

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

El 1,36% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,01% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. Los gastos directos acumulados a lo largo del ejercicio son del 2,84%, y los indirectos del 0%.

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 2,45%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 8,4 % renta variable,. La diferencia de 0,65 % 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 9,05 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del 7,34 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 4,81%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 4,11%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre el fondo ha incorporado a la cartera las siguientes compañías: Hermes, Garmin, Arista Networks,

Gaming & Leisure Properties, Airbnb, PayPal, Tradeweb Markets, Molina Healthcare, Booking, Fortinet, ResMed e Intuitive Surgical.

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 13,71%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 14,19%. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 11,35 %, y un 11,24 % acumulado anual.

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 0,84 %, y la del Ibx 35 de 13,27%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 7,42 %.

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.

Las perspectivas para el mercado de renta variable en 2025 son alentadoras, impulsadas por un entorno económico global que muestra señales de estabilidad y oportunidades de crecimiento en sectores clave. Este año se espera que la recuperación económica, junto con la moderación de la inflación en muchas regiones, genere un escenario propicio para el desempeño de las empresas cotizadas.

En Estados Unidos, el liderazgo tecnológico sigue siendo un pilar fundamental. Empresas del sector de inteligencia artificial, ciberseguridad y energías renovables continúan atrayendo capital gracias a su capacidad de innovar y adaptarse a las demandas globales. Además, las políticas de estímulo para promover la competitividad empresarial están impulsando el crecimiento en sectores tradicionales, como el industrial y el consumo, que han demostrado resiliencia en el último año.

Europa también ofrece un panorama positivo. Aunque tradicionalmente se ha visto como un mercado más conservador, las compañías tecnológicas y sostenibles están adquiriendo protagonismo. La transición hacia una economía verde, impulsada por los compromisos de sostenibilidad de la Unión Europea, posiciona a las empresas del sector energético renovable como una de las principales apuestas para los inversores.

Por otro lado, los mercados emergentes, como Asia presentan una combinación atractiva de crecimiento económico y expansión empresarial. En particular, el sudeste asiático está experimentando un auge en sectores como el comercio electrónico y las telecomunicaciones, mientras que países como Australia se benefician de la alta producción de materias primas estratégicas.

En conjunto, la renta variable en 2025 se proyecta como una opción sólida para los inversores que buscan aprovechar las tendencias globales de innovación, sostenibilidad y diversificación regional. Con una estrategia bien estructurada, este año presenta un marco ideal para obtener rentabilidad en un entorno económico que continúa avanzando con confianza.

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
ES00000127Z9 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	25	1,45	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		25	1,45	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		25	1,45	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		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		25	1,45	0	0,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0404132054 - ACCIONES Arista Networks Inc	USD	76	4,34	0	0,00
US5128073062 - ACCIONES Lam Research Corpora	USD	52	2,96	0	0,00
US8926721064 - ACCIONES Tradeweb Markets Inc	USD	65	3,71	0	0,00
SG1J26887955 - ACCIONES Singapore Exchange L	SGD	41	2,37	30	4,02
JP3283460008 - ACCIONES Koei Tecmo Holdings	JPY	22	1,24	15	2,05
JP3835250006 - ACCIONES BayCurrent Consultin	JPY	21	1,23	12	1,66
JP3979200007 - ACCIONES Lasertec Corp	JPY	8	0,48	19	2,53
DK0062498333 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	50	2,87	37	5,00
JP3218900003 - ACCIONES Capcom Co Ltd	JPY	30	1,73	25	3,35
GB00BVYVFW23 - ACCIONES Auto Trader Group PL	GBP	29	1,65	28	3,79
JP3347200002 - ACCIONES Shionogi & Co Ltd	JPY	28	1,59	25	3,32
GB00BL9YR756 - ACCIONES Wise PLC	GBP	40	2,29	25	3,33
US88262P1021 - ACCIONES Texas Pacific Land C	USD	32	1,84	31	4,13
US0090661010 - ACCIONES Airbnb Inc	USD	27	1,57	0	0,00
US60855R1005 - ACCIONES Molina Healthcare In	USD	28	1,61	0	0,00
AU00000FMG4 - ACCIONES Fortescue Metals Gro	AUD	13	0,75	16	2,14
SE0012673267 - ACCIONES Evolution Gaming Gro	SEK	46	2,63	26	3,46
US7611521078 - ACCIONES Resmed Inc	USD	24	1,39	0	0,00
US2435371073 - ACCIONES Decker Outdoor Inc	USD	73	4,16	36	4,83
GB00B1VZ0M25 - ACCIONES Hargreaves Lansdown	GBP	0	0,00	33	4,47
US09857L1089 - ACCIONES Booking Holdings Inc	USD	24	1,38	0	0,00
US49338L1035 - ACCIONES KeyTech	USD	59	3,40	18	2,41
US2172041061 - ACCIONES Copart Inc	USD	61	3,52	23	3,10
US36467J1088 - ACCIONES Gaming Group PLC	USD	32	1,81	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hid	USD	68	3,92	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	52	3,00	31	4,13
US12503M1080 - ACCIONES CBOE Holdings	USD	58	3,30	23	3,08
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	74	4,25	33	4,47
US5128071082 - ACCIONES Lam Research Corpora	USD	0	0,00	29	3,86
US0326541051 - ACCIONES Analog Devices, Inc.	USD	54	3,12	25	3,28
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	33	1,88	42	5,56
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	25	1,45	0	0,00
US5260571048 - ACCIONES Lennar Corp-CI A	USD	45	2,60	23	3,07
US23331A1097 - ACCIONES DR Horton Inc	USD	45	2,57	19	2,59
US92532F1003 - ACCIONES Vertex Pharmaceutica	USD	77	4,44	26	3,51
US34959E1091 - ACCIONES Fortinet Inc.	USD	27	1,57	0	0,00
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Internacional	EUR	65	3,73	0	0,00
CH0114405324 - ACCIONES Garmin	USD	77	4,44	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	59	3,39	27	3,63
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	58	3,34	42	5,63
TOTAL RV COTIZADA		1.700	97,52	721	96,40
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		1.700	97,52	721	96,40
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		1.700	97,52	721	96,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.726	98,97	721	96,40

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 6.049.026,29 euros. De este volumen, 5.868.989,91 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 180.036,38 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 749,33 y 47,84 euros respectivamente, con un rendimiento total de 797,17 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	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,19	2,57	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	341.712,90	310.611,72
Nº de Partícipes	136	122
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,13	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.648	10,6754
2023		
2022		
2021		

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	0,85	0,00	0,85	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		5,77	-0,34						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	18-12-2024				
Rentabilidad máxima (%)	2,00	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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		9,18	7,71						
Ibex-35		13,08	13,68						
Letra Tesoro 1 año		0,75	1,32						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,40	0,41	0,28					

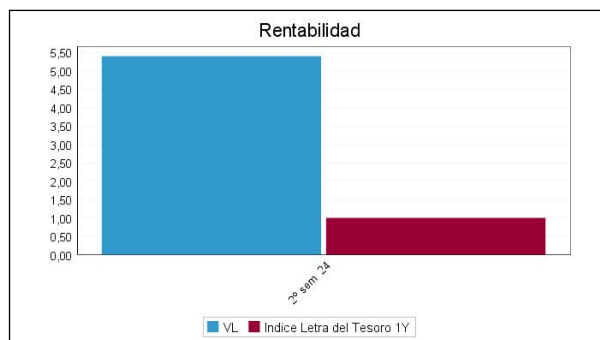
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	1.027	5	2,17
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	90.193	621	2,81
Renta Variable Mixta Euro	1.882	69	4,19
Renta Variable Mixta Internacional	59.542	786	4,02
Renta Variable Euro	12.494	216	6,39
Renta Variable Internacional	377.489	8.178	4,81
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	44.878	782	1,52
Global	74.320	1.460	3,37
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	661.825	12.117	4,11

*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	3.626	99,40	3.118	99,11
* Cartera interior	1.432	39,25	2.523	80,20

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.194	60,14	595	18,91
* 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)	94	2,58	31	0,99
(+/-) RESTO	-73	-2,00	-4	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	3.648	100,00 %	3.146	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)	3.146	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,41	178,48	114,27	-89,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,28	2,33	7,37	345,81
(+) Rendimientos de gestión	6,17	2,64	8,56	358,71
+ Intereses	0,89	0,32	1,20	443,69
+ Dividendos	0,25	0,04	0,31	1.000,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,05	2,31	7,10	328,91
± 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	-0,02	-0,04	-0,05	16,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-0,31	-1,20	460,72
- Comisión de gestión	-0,65	-0,18	-0,85	611,76
- Comisión de depositario	-0,05	-0,01	-0,07	559,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,08	-0,17	143,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-43,32
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,03	-0,12	489,20
(+) 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)	3.648	3.146	3.648	

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

3. Inversiones financieras

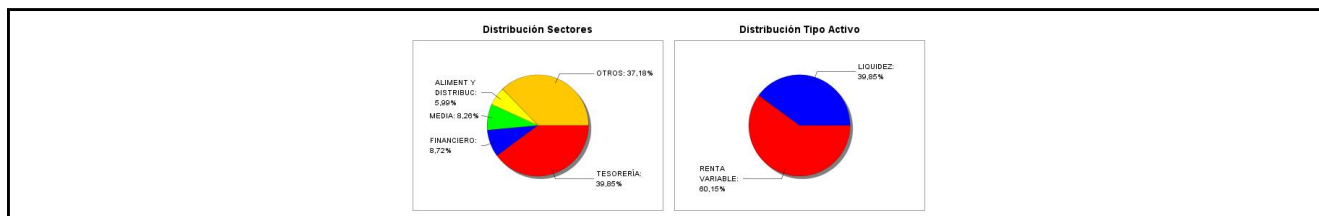
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.432	39,24	2.523	80,22
TOTAL RENTA FIJA	1.432	39,24	2.523	80,22
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	1.432	39,24	2.523	80,22
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	2.194	60,13	595	18,90
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	2.194	60,13	595	18,90
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	2.194	60,13	595	18,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.626	99,37	3.118	99,12

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

No aplicable.

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 121009 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 3584 miles de euros. De este volumen, 2155 corresponden a renta variable, 1429 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,08 % 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 0,01 % 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.

El segundo semestre de 2024 ha seguido mostrando una tónica positiva para los mercados de renta variable USA, aunque no exento de momentos de cierta tensión o que requerían de cierta gestión , como el miedo a una posible recesión en julio, rotación de los 7 magníficos hacia el resto del mercado, carry trade japonés en agosto, comienzo de los recortes de tipos de interés por parte de la FED, incertidumbre electoral en noviembre y el miedo a las nuevas políticas fiscales en USA y sus repercusiones en la inflación. A pesar de todo eso, el resultado del semestre es positivo, aunque no tan bueno para los principales índices como el primer semestre del año.

En cuanto a los mercados de renta fija, llama especialmente la atención como la yield del bono a 10 años americano ha continuado subiendo mientras que la FED tomaba el camino contrario reduciendo la tasa general en varias ocasiones. Ese sentido inverso merece un estudio para ver cuánto es debido al posible crecimiento esperado de la economía y cuánto es

debido al miedo ante un posible repunte de la inflación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre de 2024, Multigestion Basalto USA fue incrementando gradualmente su exposición a renta variable pasando del 20% al inicio del semestre, al 60% con el que finaliza 2024. Ese incremento de exposición se ha realizado en base al buen comportamiento que mostraba la renta variable pero aprovechando momentos que se estimaban que ofrecían un buen binomio rentabilidad-riesgo. El objetivo era no fallar en los momentos elegidos en estos primeros meses de vida del vehículo. A medida que se ha ido incrementando la exposición, se han ido modificando los pesos otorgados a cada sector para intentar que la cartera de Multigestion Basalto USA esté siempre compuesta por las empresas que mejor desempeño tienen y van a tener. Tras los últimos cambios realizados a finales de noviembre, los mayores pesos sectoriales recaen en el sector financiero, medios de comunicación, tecnología y alimentación. El resto del patrimonio no invertido en renta variable ha permanecido invertido en activos monetarios o de renta fija a corto plazo.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Segundo Semestre de 5,41 %, superior a la variación de la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un 1,01%

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre aumentó en un 15,96% hasta 3.647.924 euros, y el número de participes aumentó en 14 lo que supone un total de 136 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido de 5,41%

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 0,81% del patrimonio medio del fondo. 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 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 3,19%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 5,05 % renta variable,. La diferencia de 1,12 % 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 6,17 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del 5,41 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 4,81%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 4,11%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre Multigestion Basalto USA ha continuado en el proceso de formación de cartera realizando múltiples operaciones en diferentes momentos. Se han ido incrementando las posiciones en las empresas que tenían buen desempeño a la vez que se eliminaban las que peor comportamiento mostraban y se sustituían por otras nuevas. El objetivo, que en el vehículo estén representadas las mejores empresas del momento.

Después de diversos ajustes, acabamos el semestre con los principales sectores mostrando estos pesos sobre el total del patrimonio:

- Financiero 8,71%
- Media 8,26%
- Tecnología 7,39%
- Alimentación y Distribución 5,99%
- Software 5,01%

En el top 10 de valores sobre el total patrimonio encontramos:

- Amazon 3,86%
- Meta Platforms 3,39%
- Netflix 3,11%
- Microsoft 2,05%
- T-Mobile US 2,01%
- Apple 1,91%
- Broadcom 1,75%
- Alphabet Class A 1,75%
- Robinhood Markets 1,75%

Entre los valores que han salido de la cartera de Multigestion Basalto USA en el semestre encontramos, entre otros, a: Danaher Corporation, CrowdStrike, Marathon Petroleum, Novo Nordisk A/S, Advanced Micro Devices, ELF Beauty, Eli Lilly, Coca Cola y Uber Technologies.

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 semestre, ha sido de un 9,18%,

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.

A fecha de informe, no existen observaciones suficientes para realizar el cálculo del VAR del fondo.

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 a 2025 y especialmente en el inicio de año, las miradas estarán puestas en las políticas fiscales del nuevo presidente, incluidos los aranceles que pueda imponer a determinados países. El riesgo inflacionario existe, como así lo demuestra el aumento de la volatilidad en los mercados, pero a su vez, la nueva administración conoce a la perfección las implicaciones que puede tener un repunte de la inflación tanto en los mercados, como en los posibles costes de financiación del propio país.

Aunque se espera que el resultado final sea positivo, debemos acostumbrarnos a un nuevo mercado donde una volatilidad superior será nuestra compañera de viaje.

Por otra parte, la desregulación que anuncia el nuevo presidente ayudará a que algunos sectores como el financiero o hasta las small caps se puedan ver favorecidos.

Multigestion Basalto USA seguirá con su compromiso de realizar una gestión activa, estando alerta sobre si alguno de los posibles riesgos se materializan. Si la situación del mercado lo permite, continuaremos incrementando exposición a renta variable, estando atentos a las rotaciones sectoriales que se puedan apreciar para favorecer aquellas inversiones con momentum.

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
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	239	6,54	0	0,00
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	239	6,54	0	0,00
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	420	13,37
ES0L02502075 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	239	6,54	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	239	6,54	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	239	6,54	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	420	13,37
ES0000012J15 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	239	6,54	0	0,00
ES0000012I08 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	420	13,37
ES0000012F43 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	420	13,37
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	420	13,37
ES00000122E5 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	420	13,37
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.432	39,24	2.523	80,22
TOTAL RENTA FIJA		1.432	39,24	2.523	80,22
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		1.432	39,24	2.523	80,22
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
US0404132054 - ACCIONES Arista Networks Inc	USD	31	0,84	0	0,00
US1423391002 - ACCIONES Carlisle Cos Inc	USD	22	0,60	0	0,00
US31946M1036 - ACCIONES FIRST CITIZENS BCSHS	USD	53	1,45	0	0,00
KYG6683N1034 - ACCIONES NU Holdings Ltd/Caym	USD	40	1,10	12	0,38
US0420682058 - ACCIONES ARM Holdings PLC	USD	37	1,03	22	0,70
US26856L1035 - ACCIONES Jeif Beauty Inc	USD	0	0,00	6	0,20
CA11271J1075 - ACCIONES Brookfield Corp	USD	37	1,02	0	0,00
US26701L1008 - ACCIONES Dutch Bros Inc	USD	29	0,79	0	0,00
US21037T1097 - ACCIONES Constellation Energy	USD	16	0,43	0	0,00
US14448C1045 - ACCIONES Carrier Global Corp	USD	18	0,49	11	0,35
US7707001027 - ACCIONES RobinHood Markets In	USD	64	1,75	19	0,59
US3696043013 - ACCIONES General Electric	USD	35	0,95	0	0,00
US23804L1035 - ACCIONES Datadog INC- Clase A	USD	23	0,62	0	0,00
US81141R1005 - ACCIONES Sea LTD-ADR	USD	31	0,85	0	0,00
US6701002056 - ACCIONES Novo-Nordisk	USD	0	0,00	18	0,57
US48251W1045 - ACCIONES kkr&Co Inc-A	USD	45	1,23	11	0,36
CA9628791027 - ACCIONES Wheaton Precious Met	USD	21	0,57	5	0,16
US26614N1028 - ACCIONES Dupont de Nemours	USD	30	0,82	11	0,35
US43300A2033 - ACCIONES HiltonF	USD	45	1,24	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES Servicenow Inc	USD	32	0,87	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	64	1,76	0	0,00
US65249B1098 - ACCIONES News Corporation	USD	0	0,00	12	0,37
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON VANCE EM FUNDS	USD	36	0,98	0	0,00
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE HOLDINGS	USD	35	0,96	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES Taiwan Semiconductor	USD	55	1,51	18	0,58
CA6979001089 - ACCIONES Pan American Silver	USD	0	0,00	5	0,16
US5261071071 - ACCIONES Lennox International	USD	30	0,82	12	0,38
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	0	0,00	11	0,34
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	64	1,75	24	0,76
US8725901040 - ACCIONES T-Mobile US	USD	73	2,01	18	0,56
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	30	0,83	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	124	3,40	36	1,14
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	114	3,12	23	0,74
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican Gri	USD	27	0,73	15	0,46
US37045V1008 - ACCIONES General Motors Corp.	USD	39	1,06	12	0,38
US8288061091 - ACCIONES Simon Property Group	USD	21	0,57	6	0,18
US8725401090 - ACCIONES TJX Companies	USD	44	1,19	18	0,58
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc	USD	23	0,62	0	0,00
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	49	1,35	19	0,59
US25746U1097 - ACCIONES Dominion Resources,	USD	20	0,56	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corporation	USD	26	0,72	0	0,00
US5486611073 - ACCIONES Lowe's Compani	USD	24	0,66	0	0,00
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	51	1,39	23	0,72
US00206R1023 - ACCIONES AT&T	USD	28	0,78	0	0,00
US91913Y1001 - ACCIONES Valero Energy Corp	USD	0	0,00	5	0,17
US88579Y1010 - ACCIONES 3M Co.	USD	50	1,36	17	0,55
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	61	1,67	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES AdvanMicrDevices	USD	0	0,00	21	0,67
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	75	2,05	35	1,13
US22160K1051 - ACCIONES Cotsco Wholesale	USD	47	1,29	0	0,00
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	25	0,67	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES Danaher Corp	USD	0	0,00	11	0,34
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	26	0,71	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	0	0,00	11	0,36
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	53	1,46	17	0,54
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	70	1,92	19	0,60
US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	USD	0	0,00	25	0,81
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	141	3,86	31	0,97
US6174464486 - ACCIONES Morgan Stanley	USD	0	0,00	11	0,35
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	63	1,72	25	0,81
TOTAL RV COTIZADA		2.194	60,13	595	18,90
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		2.194	60,13	595	18,90
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.194	60,13	595	18,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.626	99,37	3.118	99,12

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 participes.

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 218.185.712,04 euros. De este volumen, 206.158.094,04 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 12.027.618,00 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 26326,48 y 2934,42 euros respectivamente, con un rendimiento total de 29260,90 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
MULTIGESTION/EURO SOCIMI-REIT DIVIDEND

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	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,09	0,00	1,74	

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	3.258,45	600,00
Nº de Partícipes	11	1
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	315	96,5865
2023		
2022		
2021		

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	1,00	0,00	1,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-4,11	2,31						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	09-12-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,62	08-11-2024				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		4,62	4,73						
Ibex-35		13,08	13,68						
Letra Tesoro 1 año		0,75	1,32						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

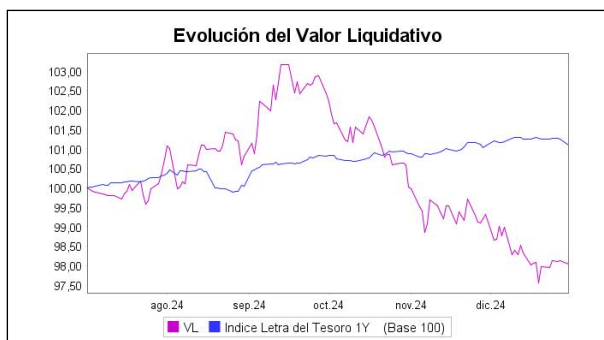
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	3,49	1,14	1,32	1,47					

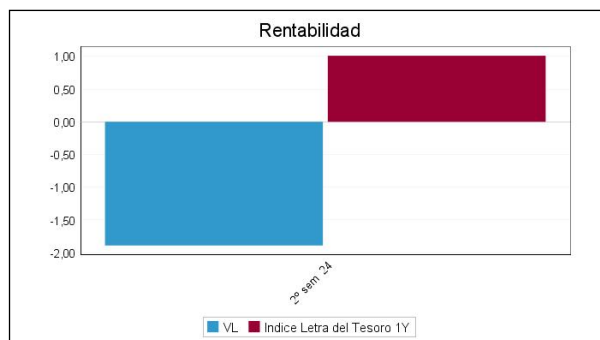
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	1.027	5	2,17
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	90.193	621	2,81
Renta Variable Mixta Euro	1.882	69	4,19
Renta Variable Mixta Internacional	59.542	786	4,02
Renta Variable Euro	12.494	216	6,39
Renta Variable Internacional	377.489	8.178	4,81
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	44.878	782	1,52
Global	74.320	1.460	3,37
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	661.825	12.117	4,11

*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	299	94,92	0	0,00
* Cartera interior	225	71,43	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	74	23,49	0	0,00
* 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)	20	6,35	60	101,69
(+/-) RESTO	-4	-1,27	-1	-1,69
TOTAL PATRIMONIO	315	100,00 %	59	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)	59	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	109,17	94,07	164,49	332,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,66	-1,46	-2,51	324,31
(+) Rendimientos de gestión	0,80	0,00	0,97	0,00
+ Intereses	1,15	0,00	1,41	0,00
+ Dividendos	0,13	0,00	0,16	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,49	0,00	-0,60	0,00
± 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	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,48	-1,47	-3,51	526,10
- Comisión de gestión	-0,77	-0,16	-1,00	1.676,92
- Comisión de depositario	-0,05	-0,01	-0,06	1.688,55
- Gastos por servicios exteriores	-1,63	-1,15	-2,37	428,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,15	-0,05	-96,04
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,03	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,03	398,09
+ 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	0,01	0,03	398,09
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	315	59	315	

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

3. Inversiones financieras

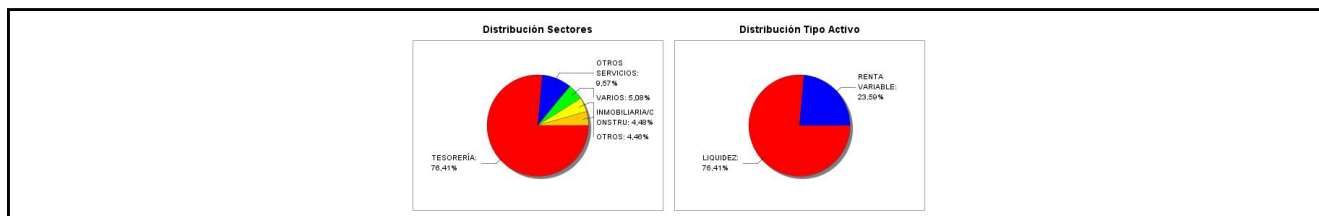
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	225	71,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	225	71,46	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	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	225	71,46	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	74	23,59	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	74	23,59	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 EXTERIOR	74	23,59	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	299	95,05	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.

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

Dada la reciente creación del compartimento: MULTIGESTION/EURO SOCIMI-REIT DIVIDEND FI. Con fecha de alta 24/05/2024. Inversis Gestión, SA SGIIC, como Entidad Gestora del Fondo de referencia, comunica el siguiente Hecho Relevante:

NO se abonará dividendo correspondiente a la fecha de devengo del 15 de Julio de 2024.

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

- a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 31,09% del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 8418 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 91 miles de euros. De este volumen, 75 corresponden a renta variable, 16 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 -0,11 % 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.

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 se ha invertido la liquidez para construir una cartera de valores líquidos, buenos activos y dividendos altos.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Segundo Semestre de -1,89 %, INFERIOR a la variación de la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un 1.1%

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre aumentó en un 432,81% hasta 314.722 euros, y el número de participes aumentó en 10 lo que supone un total de 11 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido de -1,89% y la acumulada durante el año de 0%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 2,46% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,77% y la comisión de depósito un 0,05%.

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 3,09%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -0,49 % renta variable,. La diferencia de 1,29 % 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 0,8 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del -1,89 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 6,39%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 4,11%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre se ha procedido a crear una cartera balanceada de activos sólidos y un dividendo muy interesante, con tres valores en la bolsa francesa, una en Bélgica, una en Holanda y una en Reino Unido. Los valores franceses son: Klepierre y Mercialys, ambas presentes en el segmento de centros comerciales con una buena cartera de activos diversificada, en Francia también se ha invertido en Altarea, empresa muy estable y con un Loan-to-Value muy conservador. En Benelux se ha invertido en VastNed, REIT que se dedica a centros comerciales a nivel europeo y en Xior Student Housing, empresa dedicada al alquiler de pisos para estudiantes, en este subsegmento hay muy poca competencia cotizada y está creciendo con fuerza. Finalmente, en Londres se ha comprado Supermarket Income Reit Plc, que como indica su nombre se dedica a invertir en supermercados en Reino Unido, es una empresa muy bien gestionada.

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 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 4,62%,

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.

A fecha de informe, no existen observaciones suficientes para realizar el cálculo del VAR del fondo.

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 2025 esperamos en Europa una ligera bajada de tipos de interés con una inflación contenida. Esto debería ser positivo para las empresas cotizadas de tipo REIT, ya que sus cláusulas de revisión de precios con la inflación les permiten repercutir el aumento de costes a sus clientes.

El fondo debería aumentar el número de valores en cartera durante el año 2025 para mejorar la diversificación de ésta.

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
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[2,75]2025-01-02	EUR	37	11,91	0	0,00
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[2,75]2025-01-02	EUR	37	11,91	0	0,00
ES0L02502075 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[2,75]2025-01-02	EUR	37	11,91	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[2,75]2025-01-02	EUR	37	11,91	0	0,00
ES0000012L78 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[2,75]2025-01-02	EUR	37	11,91	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[2,75]2025-01-02	EUR	37	11,91	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		225	71,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		225	71,46	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		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		225	71,46	0	0,00
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
GB00BF345X11 - ACCIONES Supermarket Income R	GBP	14	4,46	0	0,00
BE0974288202 - ACCIONES Xior Student Housing	EUR	14	4,30	0	0,00
FR0000033219 - ACCIONES Altarea	EUR	16	5,08	0	0,00
FR0010241638 - ACCIONES Mercialys SA	EUR	14	4,48	0	0,00
FR0000121964 - ACCIONES Klep	EUR	17	5,27	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		74	23,59	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		74	23,59	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 EXTERIOR		74	23,59	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		299	95,05	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

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 policita 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 17.768.110,33 euros. De este volumen, 16.727.283,33 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.040.827,00 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 2138,55 y 258,30 euros respectivamente, con un rendimiento total de 2396,85 euros.