

CLARIZON CAPITAL, FI

Nº Registro CNMV: 5958

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositarario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: BANCA MARCH **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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 FONDO

Fecha de registro: 30/05/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Podrá invertir 0-100% 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, 75-100% de la exposición total en renta variable, principalmente

de media y alta capitalización bursátil, pudiendo invertir hasta 30% de la exposición total en valores de baja capitalización.

No existe predeterminación en sectores específicos. Se invertirá en renta variable de emisores/mercados de países OCDE y hasta 10% 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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	0,00		0		EUR	0,00		50000	NO
CLASE F	58.187,20		2		EUR	0,00		100000	NO
CLASE I	0,00		0		EUR	0,00		1000000	NO
CLASE R	12,00		1		EUR	0,00		1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE B	EUR	0			
CLASE F	EUR	5.944			
CLASE I	EUR	0			
CLASE R	EUR	1			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE B	EUR	0,0000			
CLASE F	EUR	102,1485			
CLASE I	EUR	0,0000			
CLASE R	EUR	102,4867			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,03	0,00	0,03	0,03	0,00	0,03	mixta	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

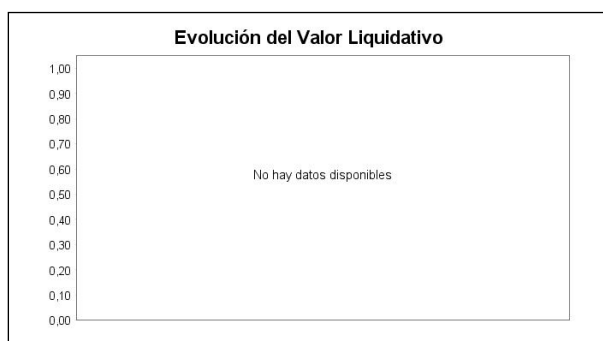
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	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)	0,00	0,00							

(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



A) Individual CLASE F .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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

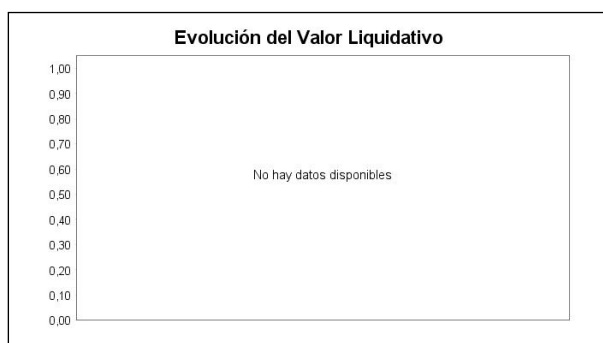
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	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)	0,12	0,12							

(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



A) Individual CLASE I .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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

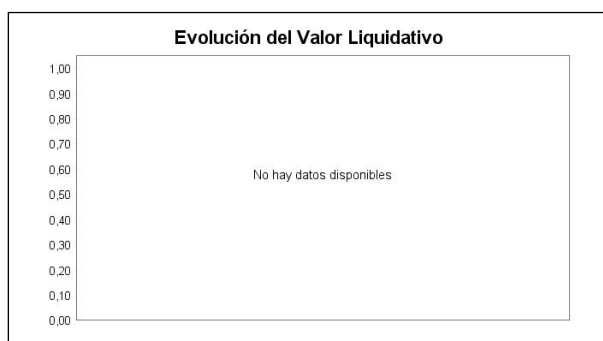
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	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)	0,00	0,00							

(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



A) Individual CLASE R .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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

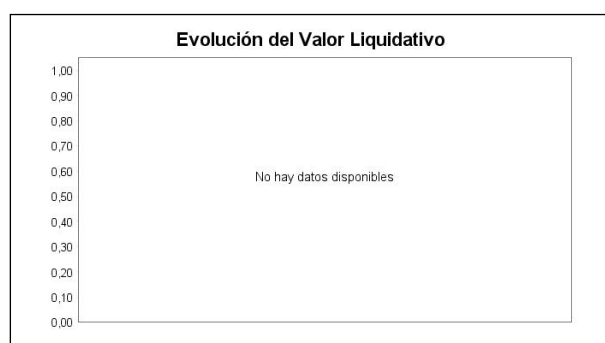
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	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)	0,05	0,05							

(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	11.270	109	2,10
Renta Fija Internacional	186.401	901	0,81
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	99.258	758	0,43
Renta Variable Mixta Euro	1.914	38	7,89
Renta Variable Mixta Internacional	64.338	823	1,12
Renta Variable Euro	14.579	208	18,48
Renta Variable Internacional	378.861	8.243	-2,70
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.131	657	1,20
Global	89.162	3.059	1,27
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	5.869	50	0,79
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	896.783	14.846	-0,31

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.950	100,08		
* Cartera interior	21	0,35		
* Cartera exterior	5.929	99,73		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2	0,03		
(+/-) RESTO	-7	-0,12		
TOTAL PATRIMONIO	5.945	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	99,56		99,56	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	2,14		2,14	
(+) Rendimientos de gestión	2,28		2,28	
+ Intereses	0,00		0,00	
+ Dividendos	0,05		0,05	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,27		2,27	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03		-0,03	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,14		-0,14	
- Comisión de gestión	-0,09		-0,09	
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	
- Gastos por servicios exteriores	-0,02		-0,02	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	
- Otros gastos repercutidos	-0,03		-0,03	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.945		5.945	

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

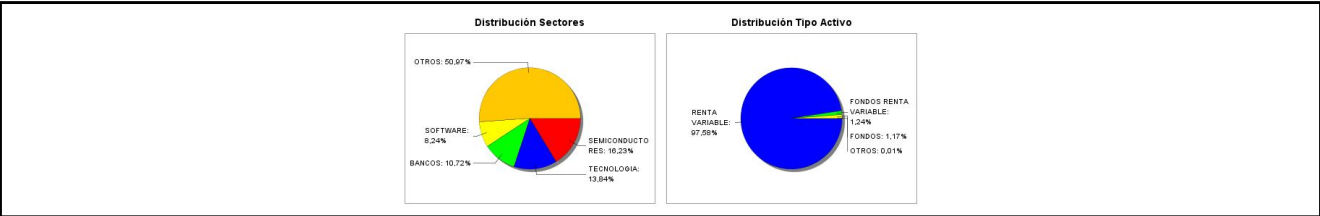
3. Inversiones financieras

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		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	21	0,35		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	21	0,35		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	21	0,35		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	5.785	97,30		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	5.785	97,30		
TOTAL IIC	143	2,42		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.929	99,72		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.950	100,07		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

Inscripción de fondo de inversión, de fecha 30 de mayo de 2025

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 32,85 %, y del 67,13 % del patrimonio de la IIC.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 1 miles de euros. De este volumen, 1 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 0,01 % 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 primer semestre de 2025 ha vuelto a finalizar de forma positiva tanto para la Renta Fija como para la Renta Variable. Los principales índices americanos han cerrado el semestre en máximos históricos, gracias de nuevo al empuje de las grandes tecnológicas, donde vuelve a destacar Nvidia. Pese a que las noticias referentes a la imposición de aranceles por parte de Trump a los demás países, con especial interés a China, han copado prácticamente la totalidad de los titulares, la realidad es que los mercados han sabido sobreponerse a la fuerte caída del mes de marzo y han recuperado todo el terreno perdido.

Respecto a la política monetaria, estamos viendo dos rumbos diferentes entre Estados Unidos y Europa, principalmente por la diferente evolución de la inflación. En la zona euro, gracias a que la inflación está prácticamente controlada en el 2% se han podido seguir bajando los tipos de interés. Mientras tanto, en Estados Unidos debido a su mayor inflación y a la

incertidumbre del impacto de los aranceles en una economía que sigue creciendo, han llevado a la Reserva Federal a tomar la decisión de mantener los tipos de interés, pese a las continuas críticas de Trump.

En el apartado de divisas, contra todo pronóstico de lo que cabría esperar, el dólar se ha debilitado con fuerza respecto al euro cerrando el semestre en los niveles del 1.17.

Por último, el apartado geopolítico también ha sido muy convulso este semestre, donde hemos presenciado por un lado una escalada bélica entre dos potencias nucleares como Pakistán e India o el ataque por parte de Israel a Iran con el objetivo de eliminar su programa nuclear.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fondo aprobado el 30/6/2025 no ha empezado aún su actividad

c) Índice de referencia.

El fondo es de nueva creación, por lo que no existe información suficiente para informar de este apartado.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre es de 5.944.965 euros. El patrimonio de la Clase A a fecha de informe era de 0.0 euros, el de la Clase B de 5.943.735 euros, el de la clase C de 0.0 euros, y el de la clase D de 1.230 euros.

El número de participes es de 3 participes a fecha del informe. De estos 0 participes pertenecen a la Clase A, 2 pertenecen a la Clase B, 0 pertenecen a la Clase C y 1 pertenecen a la Clase D.

El fondo es de nueva creación, por lo que no existe información suficiente para informar de rentabilidades.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre por la clase A han ascendido a un 0% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0% y la comisión de depósito un 0%.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre por la clase B han ascendido a un 0,12% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,09% y la comisión de depósito un 0,01%.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre por la clase C han ascendido a un 0% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0% y la comisión de depósito un 0%.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre por la clase D han ascendido a un 0,05% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,03% y la comisión de depósito un 0%.

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

De los gastos soportados durante el periodo por la clase A, el 0% corresponden a gastos directos y el 0% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0% es directo y el 0% indirecto.

De los gastos soportados durante el periodo por la clase B, el 0,12% corresponden a gastos directos y el 0% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0,12% es directo y el 0% indirecto.

De los gastos soportados durante el periodo por la clase C, el 0% corresponden a gastos directos y el 0% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0% es directo y el 0% indirecto.

De los gastos soportados durante el periodo por la clase D, el 0,05% corresponden a gastos directos y el 0% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0,05% es directo y el 0% indirecto.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un 0%. La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 2,27 % renta variable, -0,03 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,04 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Primer Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 2,28 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 0 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -2,7%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -0,31%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Fondo aprobado el 30/6/2025 no ha empezado aún su actividad

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.

El fondo está en proceso de migración de cartera, con el que en breve comenzaremos su actividad

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Semestre supuso a un 1,26 % 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 fono es de nueva creación, por lo que no existe información suficiente para calcular medidas de riesgo y volatilidades.

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.

En breve comenzaremos el proceso de entrada de nuevos clientes así como el rebalanceo de cartera, vendiendo los valores que pensamos tienen poco recorrido e invirtiendo en otros, principalmente de USA.

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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	21	0,35		
TOTAL RV COTIZADA		21	0,35		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		21	0,35		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		21	0,35		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
US03524A1088 - ACCIONES Anheuser-Busch InBev	USD	35	0,60		
US6068221042 - ACCIONES Mitsubishi UFJ Finan	USD	21	0,35		
CA2499061083 - ACCIONES Descartes Systems Gr	CAD	66	1,11		
US0404132054 - ACCIONES Arista Networks Inc	USD	208	3,50		
US09290D1019 - ACCIONES BlackRock Inc	USD	37	0,63		
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	22	0,37		
US7802593050 - ACCIONES Shell PLC	USD	32	0,53		
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	13	0,21		
FR0014008VX5 - ACCIONES Euroapi SASU	EUR	0	0,00		
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	31	0,52		
US14448C1045 - ACCIONES Carrier Global Corp	USD	50	0,84		
US75513E1010 - ACCIONES Raytheon	USD	57	0,97		
US9224751084 - ACCIONES Veeva Systems Inc-A	USD	10	0,16		
US81762P1021 - ACCIONES Servicenow Inc	USD	37	0,62		
US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	75	1,25		
LU1778762911 - ACCIONES Spotify Technology	USD	25	0,42		
US88339J1051 - ACCIONES Trade Desk Inc/Class	USD	24	0,40		
US45168D1046 - ACCIONES IdeaLab	USD	35	0,59		
US22822V1017 - ACCIONES Crown Holdings, Inc.	USD	15	0,25		
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	27	0,45		
US8740391003 - ACCIONES Taiwan Semiconductor	USD	30	0,51		
US1273871087 - ACCIONES Cadence Design Inc	USD	122	2,06		
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	175	2,94		
US7672041008 - ACCIONES Rio Tinto	USD	23	0,38		
IT0004965148 - ACCIONES Moncler Spa	EUR	18	0,31		
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesciences	USD	18	0,31		
US89151E1091 - ACCIONES Total S.A	USD	37	0,62		
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	117	1,97		
US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks	USD	12	0,21		
US4523081093 - ACCIONES Illinois Tool Works	USD	42	0,71		
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	200	3,37		
US0886061086 - ACCIONES BHP BILLITON	USD	23	0,39		
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	28	0,48		
US0463531089 - ACCIONES AstraZeneca Group	USD	52	0,87		
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	37	0,63		
US3020811044 - ACCIONES Exlservice Holdings	USD	60	1,02		
US26875P1012 - ACCIONES EOG Resources, Inc.	USD	33	0,56		
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	120	2,02		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc	USD	49	0,82		
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	57	0,96		
US7010941042 - ACCIONES Parker Hannifin Corp	USD	33	0,55		
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	165	2,77		
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	108	1,82		
US4612021034 - ACCIONES Intuit Inc	USD	85	1,43		
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corporation	USD	28	0,47		
US34959E1091 - ACCIONES Fortinet Inc.	USD	150	2,52		
US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	USD	40	0,68		
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	36	0,61		
US05964H1059 - ACCIONES Banco Santander S.A.	USD	38	0,64		
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	22	0,36		
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	24	0,40		
US35671D8570 - ACCIONES Freight McMoran Cop	USD	46	0,77		
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	25	0,43		
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	90	1,51		
US8835561023 - ACCIONES Thermo Electron Corp	USD	10	0,17		
US8356993076 - ACCIONES Sony Corp	USD	46	0,78		
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	51	0,86		
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	647	10,88		
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	319	5,37		
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	13	0,22		
US22160K1051 - ACCIONES Cotscow Wholesale	USD	33	0,55		
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	56	0,94		
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	52	0,87		
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	30	0,51		
US2358511028 - ACCIONES Danaher Corp	USD	10	0,17		
US1667641005 - ACCIONES ChevronTexaco Corp	USD	50	0,84		
US4568371037 - ACCIONES JING Groep NV-Spons	USD	39	0,66		
CH0012221716 - ACCIONES ABB AG-Bearer	CHF	26	0,44		
US30231G1022 - ACCIONES Exxon Corporation	USD	53	0,89		
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	19	0,31		
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	26	0,44		
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	16	0,27		
US38141G1040 - ACCIONES Goldman Sachs	USD	68	1,14		
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	58	0,98		
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	29	0,49		
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	16	0,27		
US4370761029 - ACCIONES Home Depot	USD	58	0,98		
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	23	0,39		
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	96	1,61		
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	73	1,23		
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	18	0,31		
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDING	GBP	20	0,33		
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	20	0,33		
US8085131055 - ACCIONES Charles Schwab Corp.	USD	55	0,92		
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	162	2,72		
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	23	0,38		
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	50	0,84		
US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	USD	94	1,58		
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	106	1,78		
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	33	0,55		
US6174464486 - ACCIONES Morgan Stanley	USD	56	0,94		
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	49	0,82		
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	18	0,30		
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	90	1,51		
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	34	0,57		
GB0007980591 - ACCIONES BP Amoco	GBP	38	0,64		
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	39	0,65		
TOTAL RV COTIZADA		5.785	97,30		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		5.785	97,30		
IE00B02KXH56 - PARTICIPACIONES Shares MSCI Japan U	EUR	54	0,91		
IE00BKWQ0G16 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI Europe Fin	EUR	70	1,17		
US46434G8226 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS	USD	20	0,34		
TOTAL IIC		143	2,42		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.929	99,72		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.950	100,07		

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total