

JDS CAPITAL GROWTH&VALUE, FI

Nº Registro CNMV: 5309

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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: 31/10/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7 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 cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija pública/privada (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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,30	0,00	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,25	3,21	2,25	3,41

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	1.928.658,21	1.700.878,31
Nº de Partícipes	336	311
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	32.396	16,7969
2024	29.641	17,4268
2023	19.801	14,6236
2022	14.475	12,7534

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	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-3,61	-0,60	-3,03	5,64	0,38	19,17	14,66	-14,96	6,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,60	04-04-2025	-4,60	04-04-2025	-2,99	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	2,99	12-05-2025	2,99	12-05-2025	3,15	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 (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,67	19,04	11,39	10,17	11,48	9,14	8,27	13,50	23,56
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,48	0,69	0,75	1,32	0,84	0,88	0,83	0,41
MSCI World Euro Total Return	20,22	25,04	13,96	11,67	15,86	11,62	10,89	18,56	28,93
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,20	7,20	7,12	8,50	8,36	8,50	8,63	9,49	10,29

(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.

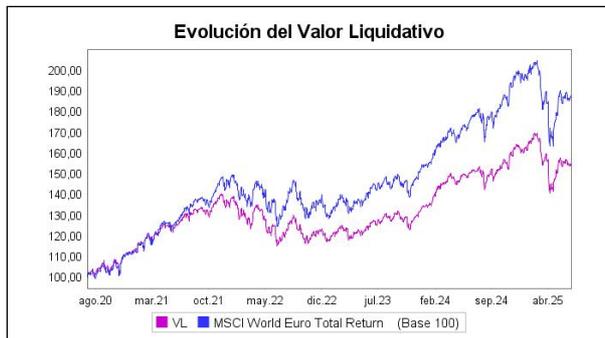
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,45	0,45	0,44	0,46	1,82	1,79	1,84	1,75

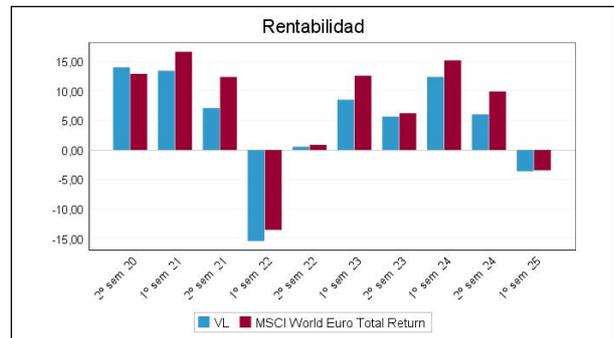
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	32.441	100,14	29.308	98,88
* Cartera interior	4.104	12,67	1.621	5,47
* Cartera exterior	28.337	87,47	27.686	93,40
* 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)	43	0,13	2.066	6,97
(+/-) RESTO	-88	-0,27	-1.732	-5,84
TOTAL PATRIMONIO	32.396	100,00 %	29.641	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)	29.641	25.100	29.641	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,59	10,63	12,59	35,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,72	6,06	-3,72	-170,01
(+) Rendimientos de gestión	-3,03	6,82	-3,03	-150,64
+ Intereses	0,12	0,16	0,12	-18,80
+ Dividendos	0,09	0,10	0,09	-1,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,32	1,01	-0,32	-135,56
± 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)	-2,91	5,54	-2,91	-159,88
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	2.654,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,76	-0,70	4,45
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	12,52
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	12,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	32,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,37
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,07	-0,01	-79,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	48,37
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	17,27
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.396	29.641	32.396	

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

3. Inversiones financieras

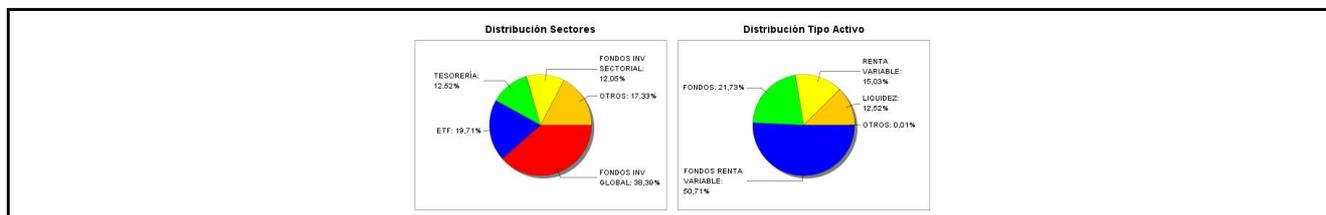
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	4.104	12,67	1.621	5,47
TOTAL RENTA FIJA	4.104	12,67	1.621	5,47
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	4.104	12,67	1.621	5,47
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	4.868	15,03	4.623	15,59
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	4.868	15,03	4.623	15,59
TOTAL IIC	23.469	72,44	23.063	77,82
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.337	87,47	27.686	93,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.441	100,14	29.308	98,88

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 184701 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 1674 miles de euros. De este volumen, 342 corresponden a renta variable, 600 a operaciones sobre otras IIC 732 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.

Interpretamos que el mercado actual ha mantenido durante el PRIMER SEMESTRE 2025 el impulso alcista, pero la ASIMETRÍA actual en el movimiento no tiene nada que ver con otras épocas; es decir, ahora la tecnología americana sigue llevando el liderazgo y las pequeñas y medianas empresas y aquellas de igual ponderación o capitalización se han quedado muy rezagadas; así visto ¿convergerán los movimientos? ¿habrá un proceso de acoplamiento? Creemos que será determinante la bajada de tipos para que eso ocurra. En resumen, durante el PRIMER SEMESTRE 2025, consideramos que no hemos visto un techo de mercado, ni mucho menos, sino que estamos en plena tendencia alcista de un gran proceso, donde el retroceso de abril, marcó los mínimos del año 2025. Tampoco observamos FOMO, porque existen muchos índices rezagados, la sobrecompra debería escalar a cotas mayores y la amplitud debería ser notablemente más constatable; no es el caso de disrupción modo FOMO. Dicho todo lo anterior, parece lógico algún

retroceso, pero no sabemos desde dónde ni cuándo lo va a hacer, nadie lo sabe. Puede seguir subiendo antes de corregir.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos seguido el mercado semanalmente durante todo el SEMESTRE. La decisión más importante ha sido la de cubrir o no el riesgo frente al dólar en nuestros fondos de inversión comprados: y hemos valorado que dado nuestro perfil de inversor largoplacista y que todas nuestras inversiones ya están mandatadas en gestores globales internacionales flexibles -que ellos mismos pueden seleccionar la divisa a adquirir-, hemos valorado no adquirir coberturas específicas para eliminar la fluctuación del tipo de cambio, porque podrían limitar también las ganancias potenciales cuando la divisa dólar se aprecie, algo que no esperamos en el corto plazo. Además, como siempre, al llegar a niveles de liquidez superiores al 15%, colocamos parte en posiciones ya compradas, sin grandes cambios en la cartera.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD INDEX NET TOTAL RETURN (MSDWIN) tomando dichas referencias a efectos meramente informativos y comparativos. El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de -3,61 %, inferior a su índice de referencia que obtuvo un -3,43%

Como hemos comentado en otros trimestres/semestres, no nos obsesionamos con el índice en periodos tan cortos. Nuestro objetivo sigue siendo al menos igualar la rentabilidad del mismo en periodos de 5-7 años.)

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 9,29% hasta 32.395.507 euros, y el número de participes aumentó en 25 lo que supone un total de 336 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un -3,61%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,9% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,62% 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 0,68% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,22% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC.

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 2,25%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -0,32 % renta variable, -2,91 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,2 % 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 disminuido en un -3,03 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del -3,61 %, 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.

Como hemos mencionado previamente, lo único que se ha hecho durante el periodo ha sido colocar la liquidez en posiciones ya existentes.

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.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora Vanguard con un porcentaje del 9,7% 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 Primer Semestre supuso a un 33,76 % 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 19,04%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 15,67%. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 25,04 %, y un 20,22 % 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 0,59 %, y la del Ibex 35 de 19,67%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 7,2 %.

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.

Nos parece lógico algún retroceso, pero no sabemos desde dónde ni cuándo lo hará, porque nadie lo sabe. Es probable que sea entre agosto y octubre. Posteriormente esperamos un buen cierre final de SEGUNDO SEMESTRE 2025. Serían buenas noticias para las cotizaciones, bajadas de tipos. Pero, el dólar podría seguir jugando en nuestra contra (debilidad a corto plazo) y minorar las apreciaciones de los activos denominados en la divisa. En resumen, esperamos mantener el impulso alcista, a pesar de la aparición de alguna lógica corrección y, si existen bajadas de tipos y el dólar se aprecia

(porque se mitigan las incertidumbres por los aranceles); el segundo semestre puede alcanzar una revalorización más relevante y tangible del valor liquidativo, como así esperamos.

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
ES0000012M77 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	4.104	12,67	0	0,00
ES00000128H5 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	0	0,00	1.621	5,47
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.104	12,67	1.621	5,47
TOTAL RENTA FIJA		4.104	12,67	1.621	5,47
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		4.104	12,67	1.621	5,47
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
GG00BPFJTF46 - PARTICIPACIONES Pershing Square Hold	USD	1.860	5,74	1.583	5,34
US5705351048 - ACCIONES Markel Corp	USD	1.425	4,40	1.402	4,73
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	1.583	4,89	1.637	5,52
TOTAL RV COTIZADA		4.868	15,03	4.623	15,59
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		4.868	15,03	4.623	15,59
LU2418734716 - PARTICIPACIONES MSIF GBLB OPPORTUNIT	EUR	1.515	4,68	1.472	4,97
LU1378997107 - PARTICIPACIONES Capital Group New Wo	EUR	1.322	4,08	1.363	4,60
IE0001A1YY79 - PARTICIPACIONES COMGEST GROWTH AMERI	EUR	1.267	3,91	1.326	4,47
IE0031574209 - PARTICIPACIONES Brands Investment F	EUR	1.215	3,75	1.202	4,06
IE00BD2MLB23 - PARTICIPACIONES LM-CM VALUE FD-XEA	EUR	1.066	3,29	1.176	3,97
IE00B50MWL50 - PARTICIPACIONES Dodge & Cox Worldwid	EUR	1.112	3,43	1.189	4,01
IE00BH480S68 - PARTICIPACIONES GQG Partners Global	EUR	1.558	4,81	1.479	4,99
LU1598719752 - PARTICIPACIONES COBAS Lux Sicav	EUR	1.292	3,99	1.241	4,19
IE00BF5H4C09 - PARTICIPACIONES Seilem Stryx World	EUR	1.319	4,07	1.478	4,99
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FundSmith Equity FD	EUR	1.683	5,20	1.461	4,93
US9229087443 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard	USD	1.477	4,56	1.482	5,00
US9229087369 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard Growth	USD	1.681	5,19	1.503	5,07
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-Eq Newgms	EUR	1.106	3,41	1.190	4,01
IE00B55MWC15 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	1.294	3,99	1.343	4,53
LU1330191385 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur	EUR	1.336	4,12	1.184	3,99
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES ETF IsharesMSCI ACWI	EUR	1.613	4,98	1.487	5,02
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Wor	EUR	1.613	4,98	1.487	5,02
TOTAL IIC		23.469	72,44	23.063	77,82
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		28.337	87,47	27.686	93,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.441	100,14	29.308	98,88

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



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

Durante el primer 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 395.281.418,72 euros. De este volumen, 387.337.115,69 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 7.944.303,03 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 34291,37 y 1941,78 euros respectivamente, con un rendimiento total de 36233,15 euros.