

## DIRECTOR GROWTH, FI

Nº Registro CNMV: 100

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** INVERGIS GESTIÓN, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO INVERGIS, S.A.      **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.inversis.com](http://www.inversis.com).

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/04/1988

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá directa/indirectamente (entre 0-100% del patrimonio, a través de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, hasta un máximo del 30% en IIC no armonizadas, del grupo o no de la Gestora) en renta variable y renta fija (incluso depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). No existe predeterminación en cuanto a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), duración media de la cartera de renta fija, rating de emisión/emisor (pudiendo estar la totalidad de la cartera de renta fija en baja calidad crediticia), capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. La inversión en acciones de baja capitalización y en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

#### 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	4,52	2,52	4,52	4,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,68	2,35	1,68	2,71

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 A	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	2000000	NO
CLASE B	148.333,70	151.851,72	136	138	EUR	0,00	0,00	0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	0	0	0	0
CLASE B	EUR	3.280	3.227	3.373	4.668

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE B	EUR	22,1139	21,2541	20,3947	19,8874

(\*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		0,00		0,00	
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00		0,00	

(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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
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.

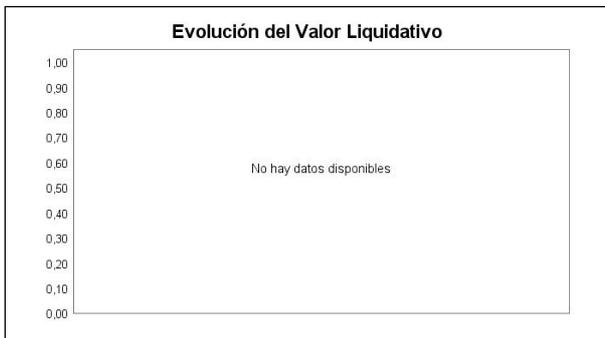
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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 B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,05	2,08	1,92	-0,56	-0,71	4,21	2,55	-16,80	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	04-04-2025	-1,41	04-03-2025	-1,67	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,97	24-06-2025	1,22	14-03-2025	1,29	31-01-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,40	5,87	8,71	4,75	4,82	4,11	4,05	7,17	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,48	0,69	0,75	1,32	0,84	0,88	0,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,66	4,66	4,66	6,06	6,02	6,06	6,09	7,19	

(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)	0,86	0,44	0,43	0,41	0,41	1,72	1,65	1,50	1,76

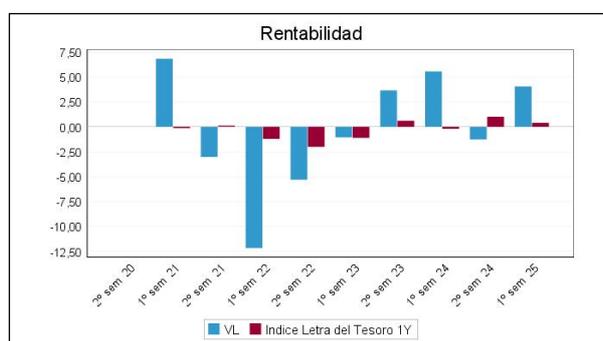
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.907	88,63	3.158	97,86
* Cartera interior	395	12,04	203	6,29
* Cartera exterior	2.512	76,59	2.955	91,57
* 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)	341	10,40	83	2,57
(+/-) RESTO	32	0,98	-13	-0,40
TOTAL PATRIMONIO	3.280	100,00 %	3.227	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.227	3.284	3.227	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,33	-0,38	-2,33	502,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,95	-1,33	3,95	-394,13
(+) Rendimientos de gestión	4,84	-0,51	4,84	-1.048,29
+ Intereses	0,14	0,21	0,14	-32,10
+ Dividendos	0,63	0,16	0,63	281,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,81	-2,03	4,81	-335,15
± 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)	0,28	1,14	0,28	-75,98
± Otros resultados	-1,02	0,01	-1,02	-12.509,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,85	-0,92	7,18
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	-2,27
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,09	-0,14	57,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-1,28
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,05	118,76
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,03	4,52
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	4,52
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.280	3.227	3.280	

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

### 3. Inversiones financieras

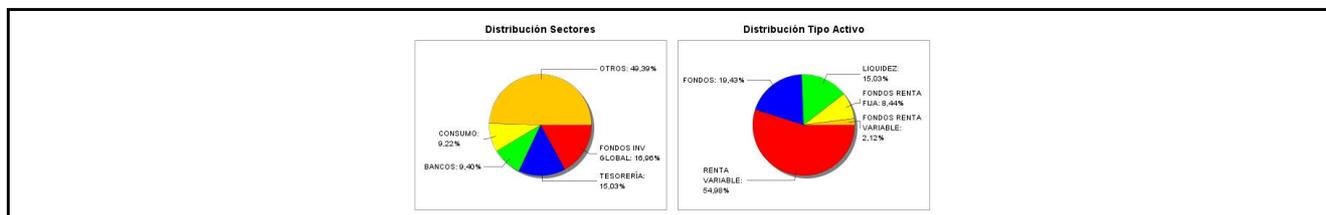
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	120	3,66	198	6,14
TOTAL RENTA FIJA	120	3,66	198	6,14
TOTAL RV COTIZADA	205	6,27	5	0,14
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	205	6,27	5	0,14
TOTAL IIC	70	2,13	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	395	12,06	203	6,28
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	1.599	48,78	1.734	53,73
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	1.599	48,78	1.734	53,73
TOTAL IIC	914	27,84	1.221	37,84
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.512	76,62	2.955	91,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.907	88,68	3.158	97,85

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 18446 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 22236 miles de euros. De este volumen, 11623 corresponden a renta variable, 3294 a operaciones sobre otras IIC 7319 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,26 % 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.

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 Irán con el objetivo de eliminar su programa nuclear.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La Cartera ha estado todo el semestre sobreponderada en Renta Variable, a través de activos directos en Estados Unidos Asia y Euro Zona.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año fue de un 0,4%.

La clase A obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 0 % y la clase B obtuvo una rentabilidad de 4,05 %.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 1,63% hasta 3.280.231 euros. El patrimonio de la Clase A a fecha de informe era de 0.000 euros y el de la Clase B de 3.280.231 euros.

El número de participes disminuyó en 2 lo que supone un total de 136 participes a fecha del informe. De estos 0 participes pertenecen a la Clase A, y 136 pertenecen a la Clase B.

La rentabilidad de la clase A durante el semestre ha sido de 0%, mientras que la rentabilidad de la clase B durante el semestre ha sido de 4,05%

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 0,87% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,67% 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 1,68%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 4,81 % renta variable, 0,28 % inversiones en otras IIC. La diferencia de -0,25 % 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 4,84 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 4,05 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 1,2%.

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.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: HKCHN-Xiaomi Corp (EURHKD), DE-HeidelbergCement AG y AU-Technology One Ltd (EURAUD).

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: PT-Banco Comercial Portugues SA, US-Netflix (EURUSD) y US-Bank of New York Mellon Corpora (EURUSD).

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. 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 Groupama con un porcentaje del 4.7% 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 35,28 % 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, medido por la volatilidad del valor liquidativo diario durante el último trimestre, por la clase A ha sido de 0%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de 0%.

El riesgo asumido por la clase B durante el último trimestre, ha sido de 5,87%, mientras que la acumulada ha sido de 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 0,59 %, y la del Ibex 35 de 19,67%

El VaR histórico acumulado en el año de la clase A alcanzó 0 %. El VaR histórico acumulado en el año de la clase B alcanzó 4,66 %.

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.

Estamos viviendo tiempos excepcionales: venimos de una pandemia mundial sin precedentes en los últimos siglos que desencadenó una profunda crisis económica, forzando a los Bancos Centrales y gobiernos a incrementar significativamente los estímulos económicos y fiscales, lo que sumado a las disrupciones en la cadena de suministros y la invasión rusa han creado los mayores niveles de inflación de las últimas décadas. Los propios Bancos Centrales han tenido que verse forzados a intervenir, adoptando políticas monetarias totalmente inversas y mucho más restrictivas con fuertes subidas de tipos de interés y reducción de balance. Todo ello es inevitable que no acabe creando una fuerte volatilidad en los mercados, tanto de Renta Variable como de Renta Fija. Nuestra visión para la Renta Fija es neutral positiva. Somos positivos con la Renta Fija gubernamental de corto plazo (2-3 años), que proporciona actualmente rentabilidades cercanas al 4%. Respecto a la Renta Variable, el posicionamiento continúa siendo neutral. Las temáticas salud, al igual que la exposición en ciertos mercados Hong Kong o Europa nos continúan pareciendo que están en valoraciones atractivas. No obstante, los riesgos que hay hoy en día en los mercados, tales como una guerra arancelaria entre Estados Unidos, Europa y China, el constante incremento de los conflictos internacionales o los elevados niveles de los bonos gubernamentales, a nuestro parecer deben de desencadenar una compresión de múltiplos en las valoraciones en Renta Variable. Sin embargo, como fondo de retorno absoluto continuaremos rotando las inversiones hacia los sectores que mejor ratio rentabilidad/riesgo presenten en cada momento, tratando de obtener rentabilidades positivas con un riesgo controlado en cualquier situación de mercado.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	120	3,66	0	0,00
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	0	0,00	198	6,14
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		120	3,66	198	6,14
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		120	3,66	198	6,14
ES0105046017 - ACCIONES Aena	EUR	15	0,45	0	0,00
NL0015001FS8 - ACCIONES Ferrovial SA	EUR	63	1,92	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	15	0,47	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	46	1,42	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	30	0,91	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	5	0,16	5	0,14
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	31	0,94	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		205	6,27	5	0,14
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		205	6,27	5	0,14
ES0175437039 - PARTICIPACIONES Dunas Valor Prudente	EUR	70	2,13	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		70	2,13	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		395	12,06	203	6,28
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
N00013536151 - ACCIONES Kongsberg Gruppen AS	NOK	13	0,40	0	0,00
AU000000GOR5 - ACCIONES GOLD ROAD RESOURCES	AUD	29	0,90	0	0,00
US3563901046 - ACCIONES FREEDOM HOLDING CORP	USD	40	1,21	0	0,00
AU0000364754 - ACCIONES SGH Ltd	AUD	33	0,99	0	0,00
US31810T1016 - ACCIONES FinVolution Group	USD	34	1,03	0	0,00
CNE1000001Q4 - ACCIONES CHINA CITIC BANK COR	HKD	25	0,76	0	0,00
KYG7170M1033 - ACCIONES Pop Mart Internation	HKD	116	3,53	0	0,00
US03957W1062 - ACCIONES Archrock Inc	USD	0	0,00	94	2,93
AU000000PME8 - ACCIONES Pro Medicus Ltd	AUD	62	1,89	46	1,41
NZFAPE0001S2 - ACCIONES Fisher & Paykel Heal	AUD	0	0,00	31	0,96
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	17	0,53	0	0,00
US1475281036 - ACCIONES CASEY'S GENERAL STOR	USD	0	0,00	31	0,95
US63633D1046 - ACCIONES NATI HEALTH INVESTOR	USD	0	0,00	15	0,47
US12047B1052 - ACCIONES Bumble Inc	USD	2	0,05	2	0,08
US73642K1060 - ACCIONES Portillo's Inc	USD	2	0,07	2	0,06
JP3733000008 - ACCIONES INEC Corp	JPY	32	0,99	0	0,00
US4571871023 - ACCIONES Ingredion Inc	USD	0	0,00	30	0,93
US92686J1060 - ACCIONES Viking Therapeutics	USD	16	0,49	16	0,49
US28414W1032 - ACCIONES Elanco Animal Health	USD	5	0,15	5	0,14
JP3910660004 - ACCIONES Tokio Marine Holding	JPY	29	0,88	0	0,00
US1280302027 - ACCIONES Cal-Maine Foods Inc	USD	11	0,32	0	0,00
US05464T1043 - ACCIONES Axsome Therapeutics	USD	9	0,28	17	0,52
US8036071004 - ACCIONES Sarepta Therapeutics	USD	1	0,04	0	0,00
US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc	USD	12	0,36	10	0,32
AU000000JBH7 - ACCIONES JB Hi-Fi Ltd	AUD	31	0,96	31	0,97
US89377M1099 - ACCIONES Transmedics Group In	USD	0	0,00	13	0,41
US70614W1009 - ACCIONES Peloton Interactive	USD	5	0,15	7	0,22
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	32	0,97	0	0,00
US81141R1005 - ACCIONES Sea LTD-ADR	USD	45	1,37	0	0,00
US57667L1070 - ACCIONES Match Group INC	USD	2	0,08	3	0,09
US1468691027 - ACCIONES Carvana Co	USD	63	1,92	0	0,00
DE000A2YN900 - ACCIONES TeamViewer AG	EUR	10	0,31	10	0,32
AU000000TNE8 - ACCIONES Technology One Ltd	AUD	76	2,33	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES Trane Technologies p	USD	0	0,00	43	1,33
US48251W1045 - ACCIONES Jkkr&Co Inc-A	USD	0	0,00	44	1,37
AU000000WBC1 - ACCIONES Westpac Banking Corp	AUD	0	0,00	45	1,38
US74736L1098 - ACCIONES Q2 Holdings Inc	USD	0	0,00	98	3,04
DE000FTG1111 - ACCIONES FlatexDegiro AG	EUR	15	0,46	0	0,00
BMG3602E1084 - ACCIONES Flow Traders	EUR	0	0,00	10	0,30
IT0003796171 - ACCIONES Poste Italiane Spa	EUR	15	0,47	0	0,00
IT0005218380 - ACCIONES Accs.Banco BPM SPA	EUR	15	0,47	0	0,00
US3032501047 - ACCIONES Fairisa	USD	0	0,00	19	0,60
IT0005239360 - ACCIONES Unicreditto Italiano	EUR	31	0,95	0	0,00
AU000000EVN4 - ACCIONES Evolucion Mining LTD	AUD	54	1,64	0	0,00
DE000TLX1005 - ACCIONES EVN AG	EUR	15	0,45	0	0,00
NL0006294274 - ACCIONES Euronext NV	EUR	15	0,46	0	0,00
GB00B2BODG97 - ACCIONES Relax PLC	GBP	30	0,92	0	0,00
US85208M1027 - ACCIONES Sprouts Farmers Mark	USD	0	0,00	106	3,27
US8725901040 - ACCIONES T-Mobile US	USD	0	0,00	50	1,55
GB00BRJ9BJ26 - ACCIONES Fevertree Drinks PLC	GBP	3	0,08	2	0,06
US49456B1017 - ACCIONES Kinder Morgan Manage	USD	0	0,00	70	2,18
IT0004810054 - ACCIONES Unipol Gruppo Finanz	EUR	15	0,46	0	0,00
JP3890350006 - ACCIONES Sumitomo Mitsui Fina	JPY	30	0,92	0	0,00
US6092071058 - ACCIONES Mondelez Int	USD	3	0,09	3	0,09
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	17	0,52	0	0,00
US61945C1036 - ACCIONES Mosaic	USD	10	0,29	7	0,23
US78573L1061 - ACCIONES Sabra Health Care Re	USD	0	0,00	15	0,48
GB00B63H8491 - ACCIONES Rolls-Royce Group pl	GBP	94	2,86	0	0,00
CNE100000Q43 - ACCIONES Agricultural Bk Chin	HKD	34	1,04	0	0,00
IT0000066123 - ACCIONES Banca Popolare Emili	EUR	15	0,47	0	0,00
US6200763075 - ACCIONES Motorola	USD	0	0,00	45	1,38
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	18	0,55	0	0,00
US6826801036 - ACCIONES Oneok Partners	USD	0	0,00	100	3,09
US45841N1072 - ACCIONES Interactive Brokers	USD	0	0,00	67	2,09
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corporation	USD	0	0,00	46	1,43
US0640581007 - ACCIONES Bank of New York Mel	USD	0	0,00	68	2,09
US9694571004 - ACCIONES Williams Companies	USD	0	0,00	112	3,47
US1156372096 - ACCIONES Brown-Forman	USD	2	0,06	3	0,09
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	0	0,00	15	0,47
US1252691001 - ACCIONES CF Industries	USD	5	0,17	6	0,18
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	16	0,48	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	10	0,29	10	0,32
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	3	0,09	2	0,07
US92532F1003 - ACCIONES Vertex Pharmaceutica	USD	4	0,12	0	0,00
US0758871091 - ACCIONES Becton Dickinson	USD	3	0,09	4	0,14
JP3343200006 - ACCIONES Accs. Sanrio Company	JPY	49	1,51	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T	USD	31	0,96	0	0,00
US8356993076 - ACCIONES Sony Corp	USD	30	0,91	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	3	0,10	4	0,13
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	17	0,53	101	3,13
US9047677045 - ACCIONES Unilever PLC	USD	0	0,00	16	0,50
US22160K1051 - ACCIONES Cotsco Wholesale	USD	0	0,00	80	2,47
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	5	0,15	5	0,16
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	16	0,48	0	0,00
US38141G1040 - ACCIONES Goldman Sachs	USD	0	0,00	30	0,94
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	45	1,37	48	1,47
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	23	0,71	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	7	0,22	7	0,22
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	0	0,00	79	2,44
PTBCP0AM0015 - ACCIONES Banco Comercial Port	EUR	90	2,74	0	0,00
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	16	0,50	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	15	0,47	0	0,00
FR000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	10	0,32	10	0,30
IT0000062072 - ACCIONES ASSIC.GENERALI	EUR	15	0,45	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.599</b>	<b>48,78</b>	<b>1.734</b>	<b>53,73</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.599</b>	<b>48,78</b>	<b>1.734</b>	<b>53,73</b>
LU2020654815 - PARTICIPACIONES BNP Paribas Flexi I	EUR	72	2,19	0	0,00
LU0787834513 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV - Glo	EUR	0	0,00	70	2,17
LU1683465147 - PARTICIPACIONES Schroder ISF Global	EUR	0	0,00	17	0,53
FR0010301317 - PARTICIPACIONES GROUPAMA CONVERTIBLE	EUR	45	1,39	0	0,00
LU0571100584 - PARTICIPACIONES G FUND-EUROPEAN CONV	EUR	46	1,40	0	0,00
LU1490785331 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST SERENITE	EUR	91	2,78	72	2,22
FR0010560177 - PARTICIPACIONES CPR AM-CPR CREDIXX I	EUR	0	0,00	0	0,00
LU1815417172 - PARTICIPACIONES BNP PRB FLX I ST CRE	EUR	69	2,09	48	1,48
LU2377005629 - PARTICIPACIONES European Specialist	EUR	47	1,42	0	0,00
LU0171304719 - PARTICIPACIONES BlackRock Global Fun	EUR	0	0,00	16	0,48
LU1269891641 - PARTICIPACIONES Candriam Bonds Globa	EUR	0	0,00	23	0,71
LU1533169378 - PARTICIPACIONES JPM Europe High Yiel	EUR	48	1,45	17	0,51
LU0289473133 - PARTICIPACIONES JPM INC OPPORT-I PER	EUR	0	0,00	40	1,23
LU1900228542 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs Europe	EUR	42	1,29	101	3,14
LU1355121929 - PARTICIPACIONES Lyxor Investment Fun	EUR	42	1,28	21	0,64
LU1694789709 - PARTICIPACIONES DNCA Invest - Alpha	EUR	0	0,00	25	0,79
IE00BG226Z29 - PARTICIPACIONES Aegon European ABS F	EUR	0	0,00	48	1,48
LU1960062815 - PARTICIPACIONES BlueBay Investment G	EUR	0	0,00	72	2,22
LU0939627880 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs AAA AB	EUR	136	4,13	228	7,07
LU0766124803 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds - Glo	EUR	23	0,69	16	0,50
LU1840769779 - PARTICIPACIONES Robeco Capital Growt	EUR	0	0,00	26	0,80
LU0346389181 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Indus	EUR	0	0,00	17	0,52
LU1720112173 - PARTICIPACIONES Lux Sel -Arcan LW Eu	EUR	46	1,40	32	1,00
IE00B55MWC15 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	0	0,00	18	0,54
LU1602255561 - PARTICIPACIONES Parts. Vontobel-ABS	EUR	0	0,00	50	1,55
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS-EUR SH D	EUR	69	2,09	32	1,00
LU0726357527 - PARTICIPACIONES Pictet Short Mid Ter	EUR	0	0,00	50	1,55
LU0641745921 - PARTICIPACIONES DNAC INVEST MIURI I	EUR	47	1,42	0	0,00
LU0571101715 - PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR	93	2,82	73	2,26
IE00B706BP88 - PARTICIPACIONES BNY Mellon Global HY	EUR	0	0,00	85	2,62
IE0032126645 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500	EUR	0	0,00	27	0,83
<b>TOTAL IIC</b>		<b>914</b>	<b>27,84</b>	<b>1.221</b>	<b>37,84</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.512</b>	<b>76,62</b>	<b>2.955</b>	<b>91,57</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.907</b>	<b>88,68</b>	<b>3.158</b>	<b>97,85</b>

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 36.292.416,01 euros. De este volumen, 35.176.307,88 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.116.108,13 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 3316,48 y 287,19 euros respectivamente, con un rendimiento total de 3603,67 euros.