

MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION, FI

Nº Registro CNMV: 5072

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RBLA De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.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: 30/09/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta variable se situará entre el 30% y el 75%, sin límites en términos de capitalización, divisas, sectores o países, a excepción de los considerados emergentes, en los que no podrá invertir más de un 20%. El resto de la exposición será a renta fija y no tendrá límites en cuanto a duración, países o por tipo de emisor. Del total de renta fija un máximo del 25% tendrá calificación crediticia inferior a Investment Grade. Dentro de la Renta Fija se incluyen los depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos, sin límite en términos de calificación crediticia. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de calificación crediticia pueden influir negativamente en la liquidez del fondo. No existe límite predefinido a la exposición en divisas distintas del euro. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. 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. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización. - Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora, tomando en consideración fundamentalmente la calidad de gestión que a juicio de la Sociedad Gestora se acredite.

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	0,30	0,32	0,30	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,50	2,39	1,50	2,56

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	603.545,47	489.821,51
Nº de Partícipes	235	156
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	7.535	12,4838
2024	6.135	12,5250
2023	3.334	11,2245
2022	2.204	10,1194

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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	-0,33	3,61	-3,80	3,25	2,70	11,59	10,92	-15,20	7,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,72	03-04-2025	-2,72	03-04-2025	-2,54	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,58	12-05-2025	2,58	12-05-2025	3,57	10-11-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,95	13,92	9,56	8,68	9,49	7,80	7,20	13,36	14,55
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,43	0,48	0,64	0,44	0,52	3,04	0,86	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,95	5,95	6,01	6,21	6,10	6,21	6,05	6,10	4,52

(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)	0,76	0,38	0,38	0,38	0,39	1,56	1,66	1,66	1,59

(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	31.919	1.195	1,36
Renta Fija Internacional	14.501	128	0,83
Renta Fija Mixta Euro	11.001	179	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	921	24	0,14
Renta Variable Mixta Euro	7.807	99	2,22
Renta Variable Mixta Internacional	31.633	343	1,03
Renta Variable Euro	38.770	1.512	18,40
Renta Variable Internacional	188.216	3.775	-0,51
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	0	0	0,00
Global	102.423	2.152	1,82
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	427.192	9.407	2,16

*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	6.275	83,28	5.329	86,86
* Cartera interior	629	8,35	321	5,23

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.617	74,55	4.976	81,11
* Intereses de la cartera de inversión	29	0,38	33	0,54
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.175	15,59	798	13,01
(+/-) RESTO	85	1,13	8	0,13
TOTAL PATRIMONIO	7.535	100,00 %	6.135	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)	6.135	4.775	6.135	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,86	18,82	20,86	35,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,01	5,88	-0,01	-100,25
(+) Rendimientos de gestión	0,78	7,37	0,78	-87,12
+ Intereses	0,78	0,94	0,78	1,47
+ Dividendos	0,34	0,17	0,34	142,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,22	0,67	-1,22	-321,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,91	4,69	-1,91	-149,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,51	0,74	2,51	315,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,46	0,12	0,46	351,61
± Otros resultados	-0,19	0,03	-0,19	-836,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-1,49	-0,79	-35,46
- Comisión de gestión	-0,67	-1,32	-0,67	-38,25
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	13,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	16,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	35,84
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,08	-0,03	-49,73
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.535	6.135	7.535	

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

3. Inversiones financieras

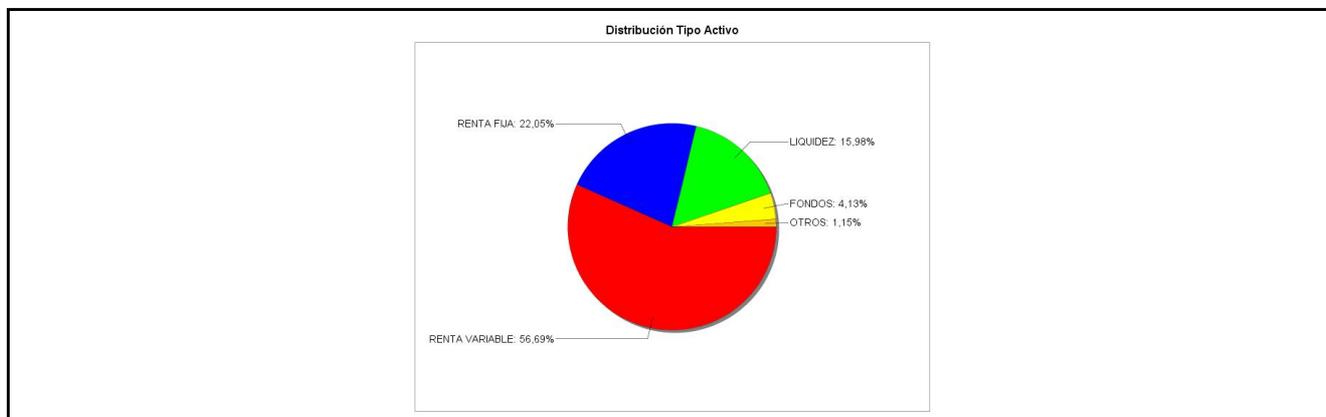
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	629	8,34	321	5,24
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	629	8,34	321	5,24
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	629	8,34	321	5,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.033	13,72	1.381	22,53
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	1.033	13,72	1.381	22,53
TOTAL RV COTIZADA	4.271	56,68	3.202	52,19
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	4.271	56,68	3.202	52,19
TOTAL IIC	311	4,13	370	6,02
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.615	74,53	4.954	80,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.244	82,87	5.275	85,98

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SPX VOLATILITY INDEX	C/ Opc. CALL CBOE VIX US 27 (16/07/25) C	183	Inversión
Total subyacente renta variable		183	
TOTAL DERECHOS		183	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (19/09/2025)	768	Inversión
Total subyacente renta variable		768	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (15/09/2025)	1.341	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1341	
TOTAL OBLIGACIONES		2109	

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

Con fecha 23/05/25 se comunica la modificación del lugar de publicación del VL, siendo éste exclusivamente la página web de la Gestora.

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

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Este primer semestre de 2025 ha estado caracterizado por la volatilidad, eventos como la aparición de DeepSeek en enero, el conflicto Irán-Israel y por supuesto el "culebrón arancelario" iniciado con el "Liberation Day" el pasado 2 de abril han provocado fuertes sacudidas en los índices, finalizando el periodo más o menos en el mismo punto que a inicios de año. Pese al impacto inicial del anuncio de aranceles, la prórroga arancelaria anunciada en el mes de abril ayudó no sólo a tranquilizar los mercados, sino que fue el detonante de un fuerte rebote que ha permitido recuperar el terreno perdido en el primer trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A nivel de renta variable, la apuesta del fondo se ha mantenido invariable en empresas de calidad, contando con grandes actores protagonistas de las elevadas revalorizaciones de los índices, como Nvidia, Alphabet, Meta, Broadcom... pese a mantener mayor exposición a EEUU por el potencial de generación de beneficios y la calidad de las empresas, también hemos añadido una selección de empresas europeas con elevado potencial de revalorización. Respecto a la parte invertida en renta fija, mantenemos una duración corta-media aprovechando oportunidades de mercado en emisores de calidad, adquiriendo bonos corporativos con vencimientos medios que nos aportan un elevado "carry" al fondo.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del -0,33% con una volatilidad del 11,95%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 7.534.546,29 euros, lo que supone un +22,81% comparado con los 6.135.000,55 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 235 participes, 79 más de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION, FI durante el semestre ha sido del -0,33% con una volatilidad del 11,95%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,38% (directo 0,38% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,76%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

El rendimiento de la IIC ha estado en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similar gestionadas por la propia gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Comparando las posiciones en contado de la cartera a inicio y a final del período, las posiciones que han salido de la cartera debido al deterioro de sus perspectivas son por ejemplo Nike, Lululemon, UnitedHealth y Roche, las dos primeras por el deterioro de sus expectativas y afectación de los aranceles, en el caso de UnitedHealth por temas de compliance y Roche por no cumplir compromisos de crecimiento. Hemos incorporado a la cartera Siemens AG, Salesforce, Boston Scientific, AMD y Fair Isaac, todas ellas con múltiplos atractivos y potencial crecimiento tanto de la empresa como del sector. Respecto a la parte de renta fija, hemos continuado con la misma filosofía de emisores de calidad y duraciones cortas-medias, a fin de evitar la volatilidad que nos puedan provocar duraciones más largas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A inicios de año realizamos cobertura parcial sobre el USD, lo que ha minimizado el impacto en el fondo de las fuertes caídas de la divisa norteamericana. Además, mantenemos futuros sobre S&P500 a fin de modular la exposición a renta variable del fondo. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 19,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 14,41.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 168694,49 €.

d) Otra información sobre inversiones.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 65,92% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,95%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

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.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mantenemos nuestra visión positiva para la segunda mitad de 2025, siendo el sector tecnológico el principal impulsor del crecimiento, que puede venir acompañado de acuerdos a nivel arancelario que reduzcan la incertidumbre y aportando estabilidad en los mercados. La próxima ronda de presentación de resultados será clave para valorar el impacto de los aranceles en las cuentas de resultados de las empresas.

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
XS3071337847 - BONO SACYR SA 4,75 2030-05-29	EUR	200	2,65	0	0,00
ES0378165015 - RENTA FIJA TECNICAS REUNIDAS 5,40 2028-04-24	EUR	104	1,38	0	0,00
ES0844251019 - RENTA FIJA BERCAJA BANCO SAU 9,13 2049-04-25	EUR	220	2,92	216	3,53
ES0265936031 - RENTA FIJA BANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	105	1,39	105	1,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		629	8,34	321	5,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		629	8,34	321	5,24
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		629	8,34	321	5,24
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		629	8,34	321	5,24
US91282CLP40 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 3,50 2026-09-30	USD	412	5,47	467	7,61
US912810TE82 - OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,13 2052-02-15	USD	208	2,76	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		620	8,23	467	7,61
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2649712689 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 5,00 2029-07-19	EUR	107	1,42	107	1,74
XS2471770862 - RENTA FIJA BLACKSTONE PP EUR HOJ 3,63 2029-10-29	EUR	99	1,32	99	1,62
XS2784661675 - RENTA FIJA SACYR SA 5,80 2027-04-02	EUR	0	0,00	102	1,66
XS2468378059 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,63 2026-04-13	EUR	0	0,00	98	1,59
XS2587558474 - RENTA FIJA INEOS FINANCE PLC 6,63 2028-05-15	EUR	103	1,37	104	1,69
XS2597671051 - RENTA FIJA SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	102	1,67
XS2497520705 - RENTA FIJA CELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19	EUR	0	0,00	100	1,63
XS2535283548 - RENTA FIJA BANCO DE CREDITO SOC 8,00 2026-09-22	EUR	104	1,38	105	1,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		413	5,49	816	13,32
XS1792505866 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	0	0,00	98	1,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	98	1,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.033	13,72	1.381	22,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		1.033	13,72	1.381	22,53
DE000LEG1284 - DERECHOS LEG IMMOBILIEN AG	EUR	2	0,02	0	0,00
US00217D1000 - ACCIONES AST SPACEMOBILE INC	USD	102	1,36	0	0,00
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	87	1,15	0	0,00
US0239391016 - ACCIONES AMENTUM	USD	0	0,00	62	1,01
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	84	1,12	112	1,82
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MKT	USD	102	1,36	0	0,00
IT0003549422 - ACCIONES SANLORENZO SPA/AMEGL	EUR	83	1,11	0	0,00
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	43	0,57	33	0,54
US44891N2080 - ACCIONES IAC INC	USD	0	0,00	27	0,45
IT0003856405 - ACCIONES LEONARDO SPA	EUR	0	0,00	97	1,58
CA55027C1068 - ACCIONES LUMINE GROUP INC	CAD	1	0,02	1	0,02
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTL NV	EUR	77	1,02	31	0,51
SE0017483506 - ACCIONES INSTALCO AB	SEK	27	0,36	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	0	0,00	37	0,61
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	66	0,88	65	1,06
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN AG	EUR	43	0,57	0	0,00
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	81	1,07	96	1,56
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	49	0,65	29	0,47
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	99	1,32	57	0,93
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	89	1,18	56	0,91
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	65	0,86	51	0,82
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	119	1,58	114	1,86
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC CORPORATI	USD	112	1,48	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	94	1,25	96	1,56
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	0	0,00	76	1,23
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	50	0,67	53	0,86
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	90	1,19	68	1,11
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	45	0,60	0	0,00
NL0011585146 - ACCIONES FERRARRI NV	EUR	67	0,89	67	1,09
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	85	1,13	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	152	2,02	133	2,17
US48251W1045 - ACCIONES KKR & CO LP	USD	90	1,20	114	1,86
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG FRANKFURT	EUR	41	0,54	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	88	1,16	58	0,95
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	61	0,81	63	1,02
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	95	1,26	96	1,56
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	84	1,11	30	0,49
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	80	1,06	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	87	1,16	125	2,03
US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	USD	97	1,28	88	1,44
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	102	1,36	86	1,40
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	79	1,05	87	1,41
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	62	0,82	30	0,49
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTALEXCH	USD	72	0,95	66	1,08
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	65	0,86	44	0,72
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	94	1,25	90	1,47
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	38	0,51	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	0	0,00	50	0,81
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	103	1,36	93	1,51
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	83	1,10	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	71	0,94	0	0,00
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	69	0,92	41	0,67
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	72	0,95	68	1,10
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	80	1,07	81	1,33
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	91	1,20	51	0,84
US8305661055 - ACCIONES SKECHERS USA INC	USD	0	0,00	48	0,79
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	81	1,08	53	0,86
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORPORATION	USD	90	1,19	87	1,42
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	138	1,84	134	2,18
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	0	0,00	76	1,24
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	55	0,73	35	0,56
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	79	1,04	48	0,79
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	35	0,46	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	74	0,99	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.271	56,68	3.202	52,19
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		4.271	56,68	3.202	52,19
LU1900066462 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EAST.E EX	EUR	202	2,68	98	1,60
LU0514695690 - PARTICIPACIONES X MSCI CHINA UCITS E	EUR	0	0,00	105	1,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4642881829 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ALL COU	USD	0	0,00	50	0,81
FR0010361683 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI INDIA UCI	EUR	109	1,45	117	1,91
TOTAL IIC		311	4,13	370	6,02
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.615	74,53	4.954	80,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.244	82,87	5.275	85,98

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)

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.