

DIRECTOR GROWTH, FI

Nº Registro CNMV: 100

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERSIS, 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.

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: 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	4,56	4,52	9,08	4,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,25	1,68	1,41	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	143.463,72	148.333,70	136	136	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	
CLASE B	EUR	3.329	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	
CLASE B	EUR	23,2058	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							Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado							Base de cálculo	% efectivamente cobrado		
		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	0,68	0,78	1,46	1,35	0,79	2,14	mixta	0,04	0,09	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	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			
Rentabilidad máxima (%)	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 *díaria*

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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,35	0,50	0,48	0,69	0,84			
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.

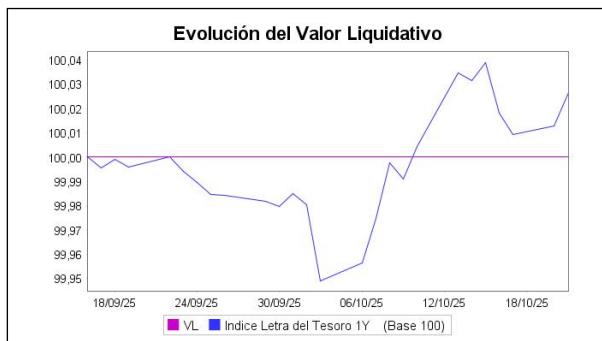
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

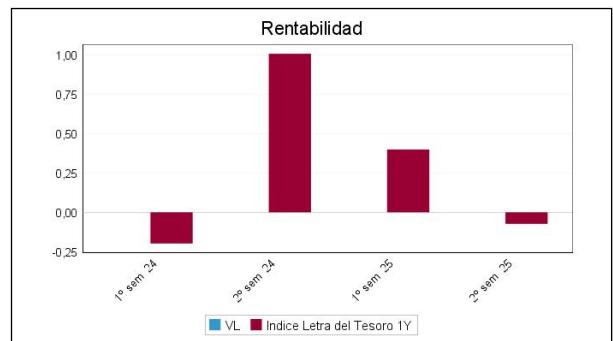
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9,18	0,95	3,95	2,08	1,92	4,21	2,55	-16,80	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-2,13	17-10-2025	-2,13	17-10-2025	-1,67	16-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	1,97	10-11-2025	1,97	10-11-2025	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,74	11,92	7,42	5,87	8,71	4,11	4,05	7,17	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,35	0,50	0,48	0,69	0,84	0,88	0,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,51	4,51	4,62	4,66	4,66	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)	1,68	0,41	0,41	0,44	0,43	1,72	1,65	1,50	1,76

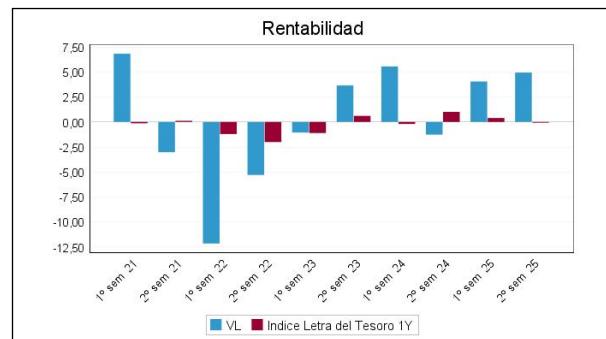
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	11.396	110	1,50
Renta Fija Internacional	184.625	963	0,60
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	105.094	850	2,43
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	69.354	770	4,82
Renta Variable Euro	16.524	209	19,13
Renta Variable Internacional	398.648	8.123	7,47
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	44.255	701	2,53
Global	82.045	4.271	6,83
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	7.429	132	0,58
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	919.369	16.129	5,10

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.350	100,63	2.907	88,63
* Cartera interior	807	24,24	395	12,04
* Cartera exterior	2.543	76,39	2.512	76,59
* 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)	100	3,00	341	10,40
(+/-) RESTO	-120	-3,60	32	0,98
TOTAL PATRIMONIO	3.329	100,00 %	3.280	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.280	3.227	3.227	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,36	-2,33	-5,71	49,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,81	3,95	8,77	26,27
(+) Rendimientos de gestión	6,47	4,84	11,34	38,55
+ Intereses	0,11	0,14	0,25	-20,51
+ Dividendos	0,49	0,63	1,12	-19,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,52	4,81	10,34	18,97
± 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)	0,32	0,28	0,60	19,79
± Otros resultados	0,03	-1,02	-0,97	-103,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,67	-0,92	-2,61	87,00
- Comisión de gestión	-1,46	-0,67	-2,14	125,37
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,09	-13,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,14	-0,24	-23,70
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,03	1,66
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,05	-0,11	6,06
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,04	-76,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,03	0,04	-76,57
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.329	3.280	3.329	

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

3. Inversiones financieras

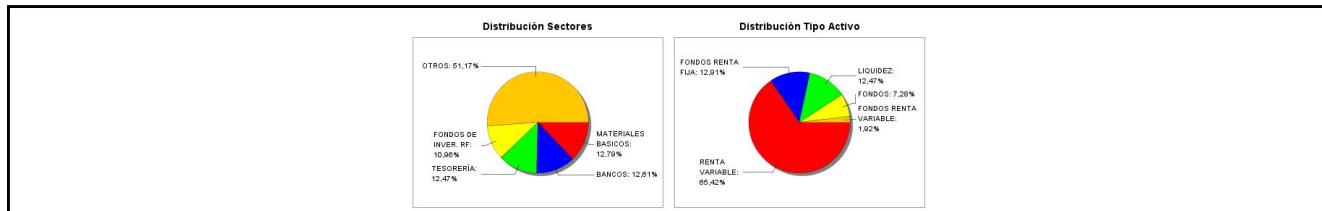
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	436	13,08	120	3,66
TOTAL RENTA FIJA	436	13,08	120	3,66
TOTAL RV COTIZADA	291	8,73	205	6,27
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	291	8,73	205	6,27
TOTAL IIC	81	2,42	70	2,13
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	807	24,23	395	12,06
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	1.888	56,66	1.599	48,78
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	1.888	56,66	1.599	48,78
TOTAL IIC	655	19,67	914	27,84
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.543	76,33	2.512	76,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.350	100,56	2.907	88,68

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 período (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del período.

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

Modificación de las comisiones de depositaria estableciéndose por tramos en función del patrimonio

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 25644 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 19183 miles de euros. De este volumen, 11623 corresponden a renta variable, 3294 a operaciones sobre otras IIC 4266 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 0,05 % 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.

El segundo 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. Las continuas noticias sobre avances respecto a los acuerdos comerciales entre Estados Unidos y los demás países sujetos a aranceles, entre ellos China, ha sido uno de los grandes catalizadores de las subidas este semestre. Asimismo, los metales preciosos, tales como la plata y el oro, han experimentado unas fuertes subidas, especialmente en la plata, cerrando el 2025 en 4,300 dólares el oro y la plata en 76 dólares, lo que ha supuesto rentabilidades del 65% y 153% respectivamente.

Respecto a la política monetaria, después de mucha presión por parte de Trump, hemos visto este semestre 3 bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal americana, gracias al enfriamiento de los datos de inflación, que contra

todo pronóstico de lo que cabría esperar con los aranceles, no se ha registrado en Estados Unidos el shock inflacionario. Los tipos en Estados Unidos se sitúan en el 3,75% respecto al 4,50% de finales del semestre anterior. El BCE por su parte, debido a su anticipación, ha mantenido los tipos de interés sin variación en el 2,15% este semestre.

En el apartado de divisas, el dólar se ha mantenido estable durante el semestre respecto al euro y vuelve a cerrar en niveles de 1,17. Pese a ello, el año ha sido muy negativo desde el punto de vista de inversor euro en activos denominados en dólares, lastrando la rentabilidad de los activos.

Por último, el apartado geopolítico ha estado algo más tranquilo que el semestre anterior, con el conflicto entre Gaza e Israel avanzando en su resolución; no así la guerra en Ucrania en la que la mediación de Estados Unidos todavía no ha tenido el efecto deseado entre Ucrania y Rusia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La Cartera ha estado todo el semestre sobreponderada en Renta Variable, a través de activos directos ligados al sector de materias primas y compañías españolas. A mediados del segundo semestre se eliminó exposición a la Renta Variable Asia y Oceanía a través de activos directos cotizados en Hong Kong. La exposición en Renta Fija ha sido menor en el semestre, reduciendo exposición en fondos de inversión en Renta Fija Internacional principalmente.

c) Índice de referencia.

La clase A obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de 0 % y la clase B obtuvo una rentabilidad de 4,94 %. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año fue de un -0,07%.

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre aumentó en un 1,49% hasta 3.329.186 euros. El patrimonio de la Clase A a fecha de informe era de 0.000 euros y el de la Clase B de 3.329.186 euros.

El número de partícipes disminuyó en 0 lo que supone un total de 136 partícipes a fecha del informe. De estos 0 partícipes 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% y la anual de 0%. La rentabilidad de la clase B durante el Semestre ha sido de 4,94% y la anual de 9,18%.

Los gastos soportados durante el Segundo 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 Segundo Semestre por la clase B han ascendido a un 0,82% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,68% y la comisión de depósito un 0,04%.

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 1,25%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 5,52 % renta variable, 0,32 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,63 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Segundo Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 6,47 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del 4,94 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 2,53%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 5,1%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: DE-HeidelbergCement AG, PT-Banco Comercial

Portugues SA y GBMEX-Fresnillo (EURGBP).

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: USHKG-Prudential PLC ADR (EURUSD), USSGP-Sea Ltd (EURUSD) y HKCHN-Pop Mart International Group Ltd (EURHKD).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

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

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora Lyxor con un porcentaje del 4% sobre patrimonio de la IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Segundo Semestre supuso a un 14,99 % 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 11,92%, mientras que la acumulada ha sido de 8,74%.

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 0,52 %, y la del Ibex 35 de 16,21%

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 4,51 %.

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. Ello acabó creando una crisis de inflación de la que tanto Europa como Estados Unidos parecen estar prácticamente recuperados, lo que ha facilitado nuevas bajadas de tipos de interés por parte de los Bancos Centrales.

Nuestra visión para la Renta Fija es neutral positiva. Seguimos positivos con la Renta Fija gubernamental de corto plazo (2-3 años), que proporciona actualmente rentabilidades cercanas al 3 y 4%.

Respecto a la Renta Variable, el posicionamiento se ha vuelto más positivo. Las temáticas salud, el sector de los metales preciosos y compañías españolas son activos que nos parecen interesantes desde el punto de vista de ratio sharpe.

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, en especial los japoneses, a nuestro parecer podrían desencadenar una compresión de múltiplos en las valoraciones en Renta Variable.

Pese a ello, 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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02601166 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	436	13,08	0	0,00
ES00000012K61 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	0	0,00	120	3,66
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		436	13,08	120	3,66
TOTAL RENTA FIJA		436	13,08	120	3,66
ES0105046017 - ACCIONES Aena	EUR	0	0,00	15	0,45
NL0015001FS8 - ACCIONES Ferrovial SA	EUR	16	0,47	63	1,92
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	35	1,05	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	15	0,47
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	46	1,42
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	50	1,50	0	0,00
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	32	0,98	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	34	1,03	30	0,91
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	84	2,54	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	4	0,12	5	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	34	1,04	31	0,94
TOTAL RV COTIZADA		291	8,73	205	6,27
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		291	8,73	205	6,27
ES0175437039 - PARTICIPACIONES Dunas Valor Prudente	EUR	81	2,42	70	2,13
TOTAL IIC		81	2,42	70	2,13
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		807	24,23	395	12,06
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
CA04045U1021 - ACCIONES Aritzia Inc	CAD	34	1,01	0	0,00
US74435K2042 - ACCIONES Prudential Financial	USD	51	1,52	0	0,00
CA68390D1069 - ACCIONES OR Royalties Inc	USD	48	1,44	0	0,00
US87650L1035 - ACCIONES Tarsus Pharmaceutica	USD	3	0,10	0	0,00
NO0013536151 - ACCIONES Kongsberg Gruppen AS	NOK	0	0,00	13	0,40
AU000000GOR5 - ACCIONES GOLD ROAD RESOURCES	AUD	0	0,00	29	0,90
US3563901046 - ACCIONES FREEDOM HOLDING CORP	USD	0	0,00	40	1,21
AU00000364754 - ACCIONES SGH Ltd	AUD	0	0,00	33	0,99
US31810T1016 - ACCIONES FinVolition Group	USD	0	0,00	34	1,03
GB00BRXH2664 - ACCIONES Anglogold Ashanti Pl	USD	64	1,92	0	0,00
CNE1000001Q4 - ACCIONES CHINA CITIC BANK COR	HKD	0	0,00	25	0,76
KYG7170M1033 - ACCIONES Pop Mart Internation	HKD	0	0,00	116	3,53
AU000000PME8 - ACCIONES Pro Medicus Ltd	AUD	0	0,00	62	1,89
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	0	0,00	17	0,53
DK0061802139 - ACCIONES ALK-Abello A/S	DKK	24	0,71	0	0,00
GB00BL6K5J42 - ACCIONES Endeavour Mining PLC	GBP	89	2,68	0	0,00
US12047B1052 - ACCIONES Bumble Inc	USD	0	0,00	2	0,05
US73642K1060 - ACCIONES Portillo's Inc	USD	1	0,03	2	0,07
JP3733000008 - ACCIONES NEC Corp	JPY	0	0,00	32	0,99
CA2849025093 - ACCIONES Eldorado Gold Corp	USD	81	2,45	0	0,00
US92686J1060 - ACCIONES Viking Therapeutics	USD	21	0,64	16	0,49
US28414H1032 - ACCIONES Elanco Animal Health	USD	8	0,23	5	0,15
IE00BKVD2N49 - ACCIONES Seagate Technology H	USD	47	1,41	0	0,00
JP3910660004 - ACCIONES Tokio Marine Holding	JPY	0	0,00	29	0,88
CA0084741085 - ACCIONES Agnico Eagle Mines L	CAD	62	1,87	0	0,00
US1280302027 - ACCIONES Cal-Maine Foods Inc	USD	8	0,25	11	0,32
US05464T1043 - ACCIONES Axsome Therapeutics	USD	16	0,49	9	0,28
US8036071004 - ACCIONES Sarepta Therapeutics	USD	13	0,39	1	0,04
US0008991046 - ACCIONES Adma Biologics Inc	USD	60	1,81	0	0,00
US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc	USD	5	0,16	12	0,36
AU000000JBH7 - ACCIONES JB Hi-Fi Ltd	AUD	0	0,00	31	0,96
CA9628791027 - ACCIONES Wheaton Precious Met	CAD	34	1,02	0	0,00
US70614W1009 - ACCIONES Peloton Interactive	USD	4	0,13	5	0,15
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	0	0,00	32	0,97
US81141R1005 - ACCIONES Sea LTD-ADR	USD	0	0,00	45	1,37
US57667L1070 - ACCIONES Match Group INC	USD	0	0,00	2	0,08
US1468691027 - ACCIONES Carvana Co	USD	0	0,00	63	1,92
DE000A2YN900 - ACCIONES TeamViewer AG	EUR	6	0,19	10	0,31
AU000000TNE8 - ACCIONES Technology One Ltd	AUD	0	0,00	76	2,33
US02043Q1076 - ACCIONES Alnylam Pharmaceutic	USD	27	0,81	0	0,00
CA4969024047 - ACCIONES Kinross Gold Corp	CAD	95	2,85	0	0,00
IE00BD1RP616 - ACCIONES Bank of Ireland Grou	EUR	82	2,46	0	0,00
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES Aberdeen PLC	GBP	16	0,48	0	0,00
NL0010391025 - ACCIONES Pharming Group NV	EUR	16	0,48	0	0,00
DE000FTG1111 - ACCIONES FlatexDegiro AG	EUR	0	0,00	15	0,46
NL0010696654 - ACCIONES Uni-Pixel Inc.	USD	3	0,08	0	0,00
IT0003796171 - ACCIONES Poste Italiane Spa	EUR	0	0,00	15	0,47
US84265V1052 - ACCIONES Southern	USD	25	0,75	0	0,00
IT0005218380 - ACCIONES Accs.Banco BPM SPA	EUR	17	0,50	15	0,47
IT0005239360 - ACCIONES Unicrédito Italiano	EUR	18	0,53	31	0,95
AU000000EVN4 - ACCIONES Evolucion Mining LTD	AUD	0	0,00	54	1,64
CA25675T1075 - ACCIONES Dollarama Inc	CAD	32	0,97	0	0,00
DE000TLX1005 - ACCIONES EVN AG	EUR	0	0,00	15	0,45
US53220K5048 - ACCIONES Ligan Pharmaceutical	USD	44	1,33	0	0,00
CA6979001089 - ACCIONES Pan American Silver	USD	81	2,43	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0006294274 - ACCIONES Euronext NV	EUR	0	0,00	15	0,46
GB00B2BDG97 - ACCIONES Relax PLC	GBP	0	0,00	30	0,92
CA8911605092 - ACCIONES Toronto Dominion Bk	CAD	35	1,06	0	0,00
US30161Q1040 - ACCIONES Exelixis Inc	USD	12	0,36	0	0,00
GB00BRJB26 - ACCIONES Fevertree Drinks PLC	GBP	2	0,06	3	0,08
IT0004810054 - ACCIONES Unipol Gruppo Finanz	EUR	25	0,75	15	0,46
JP3890350006 - ACCIONES Sumitomo Mitsui Fina	JPY	0	0,00	30	0,92
US6092071058 - ACCIONES Mondelez Int	USD	2	0,07	3	0,09
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	0	0,00	17	0,52
US61945C1036 - ACCIONES Mosaic	USD	6	0,19	10	0,29
GB00B63H8491 - ACCIONES Rolls-Royce Group pl	GBP	0	0,00	94	2,86
CNE100000043 - ACCIONES Agricultural Bk Chin	HKD	0	0,00	34	1,04
IT0000066123 - ACCIONES Banca Popolare Emili	EUR	27	0,80	15	0,47
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	178	5,36	18	0,55
GB00B2QPKJ12 - ACCIONES Fresnillo PLC	GBP	163	4,88	0	0,00
US1156372096 - ACCIONES Brown-Forman	USD	0	0,00	2	0,06
US1252691001 - ACCIONES CF Industries	USD	5	0,14	5	0,17
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	0	0,00	16	0,48
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	5	0,15	10	0,29
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	4	0,13	3	0,09
US92532F1003 - ACCIONES Vertex Pharmaceutica	USD	4	0,12	4	0,12
US0758871091 - ACCIONES Becton Dickinson	USD	0	0,00	3	0,09
JP3343200006 - ACCIONES Accts. Sanrio Company	JPY	0	0,00	49	1,51
CH0012214059 - ACCIONES LafargeHolcim Ltd.	CHF	66	1,98	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T	USD	0	0,00	31	0,96
US8356993076 - ACCIONES Sony Corp	USD	0	0,00	30	0,91
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	3	0,09	3	0,10
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	0	0,00	17	0,53
CA3039011026 - ACCIONES Farifax India Holdin	CAD	16	0,49	0	0,00
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	6	0,17	5	0,15
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	0	0,00	16	0,48
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	0	0,00	45	1,37
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	0	0,00	23	0,71
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	7	0,21	7	0,22
PTBCPOAM015 - ACCIONES Banco Comercial Port	EUR	87	2,62	90	2,74
IT0001347308 - ACCIONES Buzzi Unicem SPA	EUR	94	2,82	0	0,00
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	0	0,00	16	0,50
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	0	0,00	15	0,47
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	3	0,09	10	0,32
IT0000062072 - ACCIONES ASSIC.GENERALI	EUR	0	0,00	15	0,45
TOTAL RV COTIZADA		1.888	56,66	1.599	48,78
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		1.888	56,66	1.599	48,78
LU1481584875 - PARTICIPACIONES Flossbach von Storch	EUR	32	0,95	0	0,00
LU1902444584 - PARTICIPACIONES CPR Invest - Climate	EUR	0	0,00	0	0,00
LU2020654815 - PARTICIPACIONES BNP Paribas Flexi I	EUR	49	1,46	72	2,19
FR0010301317 - PARTICIPACIONES GROUPAMA CONVERTIBLE	EUR	0	0,00	45	1,39
LU0571100584 - PARTICIPACIONES FUND-EUROPEAN CONV	EUR	0	0,00	46	1,40
LU1490785331 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST SERENITE	EUR	0	0,00	91	2,78
FR0010560177 - PARTICIPACIONES CPR AM-CPR CREDIXX I	EUR	0	0,00	0	0,00
LU1815417172 - PARTICIPACIONES BNP PRB FLX I ST CRE	EUR	0	0,00	69	2,09
LU2377005629 - PARTICIPACIONES European Specialist	EUR	32	0,98	47	1,42
LU1533169378 - PARTICIPACIONES JPM Europe High Yiel	EUR	49	1,46	48	1,45
LU1900228542 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs Europe	EUR	0	0,00	42	1,29
LU1355121929 - PARTICIPACIONES Lyxor Investment Fun	EUR	64	1,92	42	1,28
LU1694789709 - PARTICIPACIONES Invest Alpha Bonds	EUR	32	0,96	0	0,00
LU1960062815 - PARTICIPACIONES BlueBay Investment G	EUR	32	0,97	0	0,00
LU0939627880 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs AAA AB	EUR	0	0,00	136	4,13
LU0973526071 - PARTICIPACIONES JPM Global Short Dur	EUR	16	0,48	0	0,00
LU0766124803 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds - Glo	EUR	0	0,00	23	0,69
LU1720112173 - PARTICIPACIONES Lux Sel - Arcan LW Eu	EUR	16	0,49	46	1,40
IE00BYXHR26 - PARTICIPACIONES Muzinich Funds-Enhanc	EUR	97	2,92	0	0,00
IE00B3V8Y234 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	EUR	32	0,96	0	0,00
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS-EUR SH D	EUR	24	0,72	69	2,09
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES Pimco Div Inc-Fund I	EUR	64	1,92	0	0,00
LU0641745921 - PARTICIPACIONES DNAC INVEST MIURI I	EUR	0	0,00	47	1,42
LU0571101715 - PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR	100	3,00	93	2,82
IE00B432GG85 - PARTICIPACIONES BNY Mellon Global HY	EUR	16	0,48	0	0,00
TOTAL IIC		655	19,67	914	27,84
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.543	76,33	2.512	76,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.350	100,56	2.907	88,68

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

Información sobre Política Remunerativa

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 430.586,48 euros de remuneración fija y 80.697,89 euros de remuneración variable, correspondiendo a 9 empleados de los cuales 9 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 248.681,37 euros de remuneración fija y 59.466,01 euros de remuneración variable ha sido percibida por 4 altos cargos y 152.224,05 euros de remuneración fija y 20.332,50 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada únicamente y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

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

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 45.295.539,80 euros. De este volumen, 44.049.612,46 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.245.927,34 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 3168,17 y 280,65 euros respectivamente, con un rendimiento total de 3448,82 euros.