

RSR ADVANCED ANALYTICS, FI

Nº Registro CNMV: 5574

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositarario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

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

Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.inverdis.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@inverdis.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 COMPARTIMENTO

RSR ADVANCED ANALYTICS/30

Fecha de registro: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invierte más del 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	11,13	0,00	21,01	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,20	-0,92	-0,31	

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	519.854,87	30.499,99
Nº de Partícipes	13	1
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,6	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.898	9,4224
2021		
2020		
2019		

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	0,63	0,00	0,63	1,24	0,00	1,24	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		4,24	-5,82	-3,07					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,33	01-12-2022				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		6,16	4,88	3,10					
Ibex-35		15,33	16,45	19,79					
Letra Tesoro 1 año		0,84	1,15	0,71					
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.

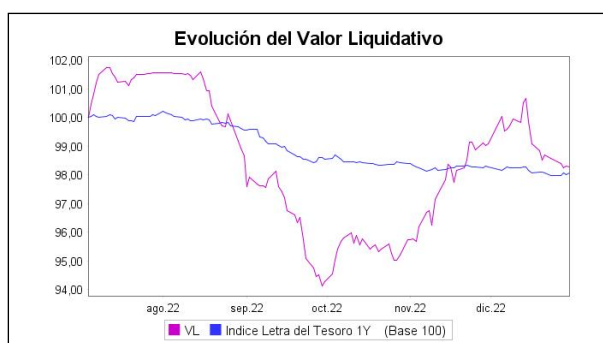
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,75	0,39	0,43	1,03	0,93				

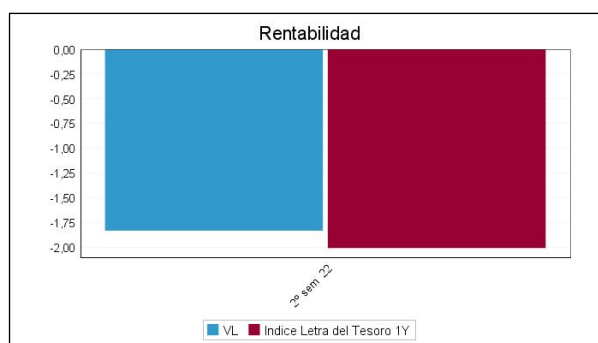
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	300	2	-3,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	76.287	438	-0,76
Renta Variable Mixta Euro	2.592	185	-0,43
Renta Variable Mixta Internacional	66.856	608	-0,14
Renta Variable Euro	14.122	273	2,82
Renta Variable Internacional	362.279	10.089	-0,20
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	45.482	352	-1,10
Global	65.972	1.816	-1,47
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	633.890	13.763	-0,39

*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	4.784	97,67	284	96,93
* Cartera interior	428	8,74	112	38,23

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.356	88,93	172	58,70
* 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)	83	1,69	10	3,41
(+/-) RESTO	31	0,63	-2	-0,68
TOTAL PATRIMONIO	4.898	100,00 %	293	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)	293	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	125,54	154,21	253,92	1.468,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,67	-4,99	-7,47	1.315,86
(+) Rendimientos de gestión	-2,90	-3,02	-5,82	1.752,89
+ Intereses	0,01	-0,10	0,02	-374,65
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,00	0,00	-5,70	0,00
± 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)	0,08	-2,91	-0,13	-153,61
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-1,98	-1,66	649,03
- Comisión de gestión	-0,63	-0,56	-1,24	2.035,40
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2.032,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-1,25	-0,29	33,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,12	-0,03	16,46
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.898	293	4.898	

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

3. Inversiones financieras

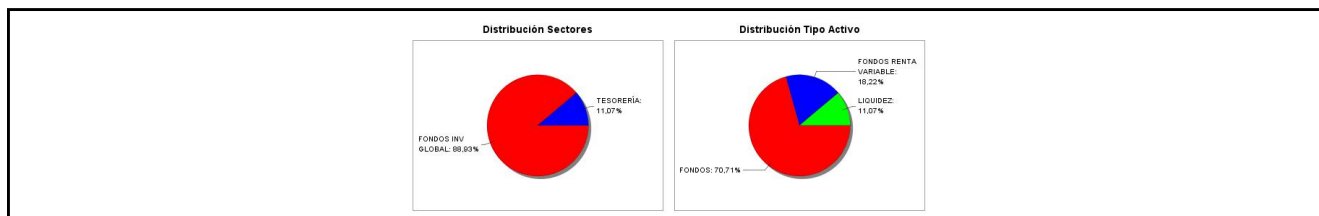
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	428	8,74	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	428	8,74	0	0,00
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	112	38,39
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	428	8,74	112	38,39
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	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	4.356	88,93	172	58,72
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.356	88,93	172	58,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.784	97,67	284	97,11

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

El día 17 de noviembre de 2022 el compartimento RSR ADVANCED ANALYTICS/30, perteneciente al fondo RSR ADVANCED ANALYTICS, FI con número de Registro Oficial 5574 registró un descubierto en cuenta corriente superior al 5% del patrimonio de la IIC situándose en el 5,92%. Dicho exceso, originado por un error operativo, quedó regularizado con fecha 18 de noviembre de 2022.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 45,01% del patrimonio de la IIC.

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 46819 miles de euros. De este volumen, 46819 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 1238,94 % 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 0,06 % 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 2022 ha tenido una alta volatilidad en los mercados, en el que hemos tenido meses con rentabilidades positivas generalizadas en todos los activos, como han sido los meses de julio, octubre y noviembre y meses con caídas generalizadas en todos los mercados como han sido los meses de agosto, septiembre y diciembre. Los bancos centrales han confirmado su compromiso de luchar contra la inflación. La Reserva Federal, el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra han aumentado las tasas de interés a lo largo del semestre, en especial durante el tercer

trimestre del año.

Los mercados emergentes, en general, obtuvieron resultados inferiores a los de sus homólogos desarrollados. En general, las materias primas disminuyeron.

Los principales mercados:

Zona Euro:

Durante segundo semestre, las acciones de la eurozona han tenido comportamiento muy dispar por meses. Durante el tercer trimestre del año han sufrido fuertes caídas, mientras en el cuarto trimestre del año hubo una fuerte recuperación, sobre todo en los meses de octubre y noviembre. Esta alta volatilidad viene explicada por un entorno de crisis energética, entorno inflacionista alto, con dudas sobre la perspectiva de crecimiento económico. Los sectores que se han visto más afectados son los servicios de comunicación, el sector de bienes inmuebles y de atención médica. El sector de bienes inmuebles se ha visto presionado por el aumento de los rendimientos de la renta fija.

El Banco Central Europeo ha venido subiendo las tasas de interés durante el segundo semestre, cerrando el año en el 2,5%. La inflación anual de la zona euro a diciembre fue del 9,2%.

Las cifras del PBI mostraron que la economía de la eurozona creció un 0,2% en el tercer trimestre. Sin embargo, los indicadores prospectivos señalan un debilitamiento de la economía.

Estados Unidos:

Durante el segundo semestre de 2022 la renta variable estadounidense tuvo un comportamiento positivo y muy diferente por meses; los meses de agosto, septiembre y diciembre experimentó fuertes caídas, mientras que los meses de julio, octubre y noviembre tuvo fuertes subidas.

La Fed elevó la tasa de los fondos federales durante el segundo semestre de 2022, cerrando el año en 4,5%.

La medida de inflación cerró el mes de diciembre en 6,2%, 6 décimas inferior a la de noviembre. El PIB de Estados Unidos creció a una tasa intertrimestral anualizada del 3,2% en el tercer trimestre de 2022.

Japón:

Después de las alzas de julio y agosto, el mercado de valores japonés siguió a los mercados mundiales de renta variable a la baja en septiembre y terminó el trimestre con un descenso del 1,29 %. El segundo semestre de 2022 tuvo un comportamiento dispar por meses, siendo positivos los meses de octubre y noviembre y con caídas el mes de diciembre. El Banco de Japón no modificó su política y, por lo tanto, el diferencial de las tasas de interés con Estados Unidos aumentó considerablemente tras las sucesivas decisiones de la Reserva Federal de los Estados Unidos de subir las tasas. Este diferencial ha sido un factor importante en el consistente debilitamiento del yen en lo que va de 2022.

La inflación sigue subiendo, con una tasa general del 3,8 a noviembre 2022.

Materias Primas:

El índice S&P GSCI registró un rendimiento negativo en el segundo semestre, impulsado por la debilidad de los precios de la energía, los metales industriales y los metales preciosos.

La energía fue el componente del índice que peor se comportó en el semestre, con el fuerte descenso de los precios del petróleo (caída del 25%) y el crudo Brent (caída del 20%). El gas natural tuvo un comportamiento muy dispar por meses, desde una caída en diciembre del 35% a una subida del 46% en julio.

Respecto a los metales industriales, tuvieron un comportamiento muy dispar, con subidas en el plomo, cobre y níquel y bajadas en los precios del aluminio y del zinc. E

Dentro del componente de metales preciosos, el precio del oro y de la plata subió en el semestre.

En el sector agrícola, bajadas en el trigo, algodón, café y subidas en maíz, azúcar y cacao

Renta Fija Global:

En el segundo semestre de 2022 ha continuado la elevada volatilidad de los mercados debido a una desaceleración del crecimiento económico y a la inflación.

La Reserva Federal (Fed) elevó las tasas de interés a lo largo del semestre, que situó la tasa entre en el 4,5% a cierre de año.

El Banco Central Europeo ha subido las tasas de interés a lo largo del segundo semestre del 2022, situando a cierre de año en el 2,5%.

Los rendimientos de la deuda pública fueron en general más altos y los diferenciales de crédito más amplios en todo el mercado mundial, lo cual pesó mucho en los rendimientos del mercado. Los diferenciales de crédito se ampliaron ante el

temor de que el endurecimiento de la política monetaria pueda socavar las perspectivas de crecimiento económico. En cuanto al crédito mundial, los rendimientos fueron escasos, dado que la caída del mercado continuó. El grado de inversión en libras esterlinas y el alto rendimiento han sido los de peores resultados. El crédito europeo de grado de inversión y de alto rendimiento, así como el de los mercados emergentes, se comportó mejor, pero solo en términos relativos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El segundo semestre de 2022, ha tenido una alta volatilidad, marcada por dos escenarios totalmente opuestos; meses de fuerte subida en todos los mercados y otros meses con bajadas generalizadas en los mercados.

Durante el segundo semestre, se han rebalanceado las inversiones con la finalidad de tener controlada y ajustada la volatilidad, habiendo variado en algunos momentos las inversiones en Renta Variable desde el 4% al 30%, así como las inversiones en Renta Fija.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Segundo Semestre de -1,83 %, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -2,01%

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre aumentó en un 1573,2% hasta 4.898.289 euros, y el número de partícipes aumentó en 12 lo que supone un total de 13 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido de -1,83%

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 0,82% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,63% y la comisión de depósito un 0,05%.

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

El 0,76% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,06% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. Los gastos directos acumulados a lo largo del ejercicio son del 1,63%, y los indirectos del 0,12%.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un 0,2%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -3 % renta variable, 0,08 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,02 % 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 disminuido en un -2,9 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del -1,83 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0,76%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -0,39%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones en Renta Fija, debido a las subidas en las tasas de interés en los distintos mercados, se ha rebalanceado las inversiones en RF Euro, RF Internacional y RF Corporativa a lo largo del trimestre. A lo largo del segundo semestre el peso de la inversión en RF Euro ha oscilado entre el 9% (noviembre) y el 59% Agosto, mientras que la RF Internacional ha oscilado entre el 6% y el 59%.

Respecto a las Inversiones en Renta Variable, las inversiones han sido en los mercados de Estados Unidos, Europa, Emergentes y Temáticos. Durante el trimestre, se han ido variando los pesos de las inversiones, por ejemplo de Estados Unidos entre el 1% y el 24%, Emergentes entre el 1% y 11%, Europa entre 1% y 14% y Temáticos entre 1% y 6%.

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 a fecha 31/12/2022 en la gestora Nordea con un porcentaje del 19% 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 Segundo Semestre supuso a un 71 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 6,16%,

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.

A fecha de informe, no existen observaciones suficientes para realizar el cálculo del VAR del fondo.

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 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.

De cara al primer trimestre del 2023, se prevé que la situación macroeconómica siga con los elementos que durante el cuarto trimestre de 2022 han marcado la elevada volatilidad de los mercados; guerra de Ucrania, tensiones en mercados energéticos (en determinados mercados), inflación y subida de las tasas de interés con el consiguiente encarecimiento de la deuda.

Durante el primer trimestre de 2023, seguiremos con la misma estrategia que hemos llevado a lo largo del segundo semestre de 2022, con rebalances de las inversiones con carácter mensual y si es preciso se acortarán con el objetivo de mantener controlada la volatilidad de la cartera.

El primer trimestre de 2023 empezaremos con un peso en RF de las inversiones del 70%, dividido entre RF Euro y RF Internacional, y un peso en RV del 30% con mayor preponderancia de Estados Unidos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0102304142 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[1,85]2023-01-02	EUR	428	8,74	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		428	8,74	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		428	8,74	0	0,00
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
ES0161032000 - PARTICIPACIONES March Renta Fija Cor	EUR	0	0,00	55	18,72
ES0165142011 - PARTICIPACIONES Mutufondo FIM	EUR	0	0,00	58	19,67
TOTAL IIC		0	0,00	112	38,39
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		428	8,74	112	38,39
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
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
LU0915367816 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV - Nor	EUR	44	0,90	0	0,00
LU0464251890 - PARTICIPACIONES UBS Lux Bond Fund -	EUR	396	8,09	0	0,00
LU0823433932 - PARTICIPACIONES BNP Paribas Funds Tu	EUR	44	0,91	0	0,00
LU1670627766 - PARTICIPACIONES M&G Lux Investment F	EUR	336	6,85	0	0,00
LU0828909043 - PARTICIPACIONES Credit Suisse Asia C	EUR	880	17,96	0	0,00
LU0994706744 - PARTICIPACIONES Nordea 1 - European	EUR	880	17,96	0	0,00
LU1164221589 - PARTICIPACIONES AXA World Funds - Eu	EUR	882	18,01	0	0,00
IE00BWNZ1290 - PARTICIPACIONES Legg Mason Global Fu	EUR	848	17,32	0	0,00
LU0861833662 - PARTICIPACIONES Credit Suisse Soluti	EUR	0	0,00	56	18,96
LU0933613423 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds - Jap	EUR	0	0,00	42	14,36
LU0248185604 - PARTICIPACIONES Schroder ISF US Larg	EUR	0	0,00	11	3,60
LU0817817025 - PARTICIPACIONES Capital Group Global	EUR	0	0,00	3	1,17
LU1223083160 - PARTICIPACIONES Schroder ISF Global	EUR	45	0,93	0	0,00
LU0345362361 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global	EUR	0	0,00	3	1,01
LU1005243503 - PARTICIPACIONES BGF-World Gold FD Hed	EUR	0	0,00	50	17,00
LU0675296932 - PARTICIPACIONES Fund-European SM&M	EUR	0	0,00	3	0,90
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SIC-Climate	EUR	0	0,00	5	1,72
TOTAL IIC		4.356	88,93	172	58,72
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.356	88,93	172	58,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.784	97,67	284	97,11

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.189.44,06 euros de remuneración fija y 180.027,52 euros de remuneración variable, correspondiendo a 38 empleados de los cuales 38 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, 368.426,56 euros de remuneración fija y 65.224,95 euros de remuneración variable

ha sido percibida por 6 altos cargos y 129.432,91 euros de remuneración fija y 22.168,88 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 única 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.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2022 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 202, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.923.306,69 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 55, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 9 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 415.500,08 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 265.431,85 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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 54.191.776,66 euros. De este volumen, 53.585.505,65 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 606.271,01 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 562,45 y -11,91 euros respectivamente, con un rendimiento total de 550,54 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

RSR ADVANCED ANALYTICS/100

Fecha de registro: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invierte más del 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	10,93	0,00	17,14	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,23	-0,44	-0,08	

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	121.673,71	15.000,00
Nº de Partícipes	10	1
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,75	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.068	8,7757
2021		
2020		
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,62	0,00	0,62	1,22	0,00	1,22	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,68	-9,36	-1,57					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,37	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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		8,36	12,67	0,19					
Ibex-35		15,33	16,45	19,79					
Letra Tesoro 1 año		0,84	1,15	0,71					
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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	3,11	0,64	0,72	1,44	0,93				

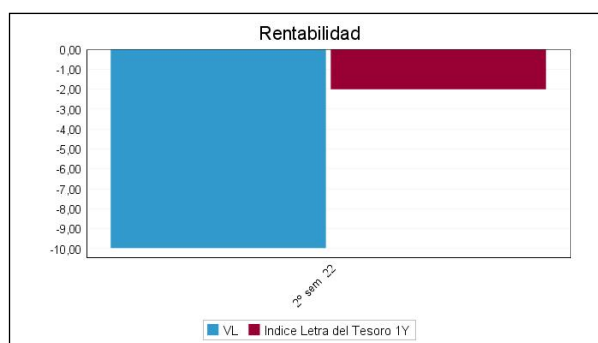
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	300	2	-3,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	76.287	438	-0,76
Renta Variable Mixta Euro	2.592	185	-0,43
Renta Variable Mixta Internacional	66.856	608	-0,14
Renta Variable Euro	14.122	273	2,82
Renta Variable Internacional	362.279	10.089	-0,20
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	45.482	352	-1,10
Global	65.972	1.816	-1,47
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	633.890	13.763	-0,39

*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	1.042	97,57	119	81,51
* Cartera interior	322	30,15	119	81,51

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	721	67,51	0	0,00
* 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)	26	2,43	28	19,18
(+/-) RESTO	-1	-0,09	-1	-0,68
TOTAL PATRIMONIO	1.068	100,00 %	146	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)	146	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	164,90	101,05	304,55	562,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,92	-2,55	-20,14	1.797,24
(+) Rendimientos de gestión	-10,73	-0,16	-17,27	26.850,17
+ Intereses	0,03	-0,16	-0,01	-187,19
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,31	0,00	-14,94	0,00
± 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)	-1,45	0,00	-2,33	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,20	-2,39	-2,87	103,38
- Comisión de gestión	-0,62	-0,55	-1,22	363,06
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,10	363,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,48	-1,64	-1,41	18,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,16	-0,14	16,46
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.068	146	1.068	

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

3. Inversiones financieras

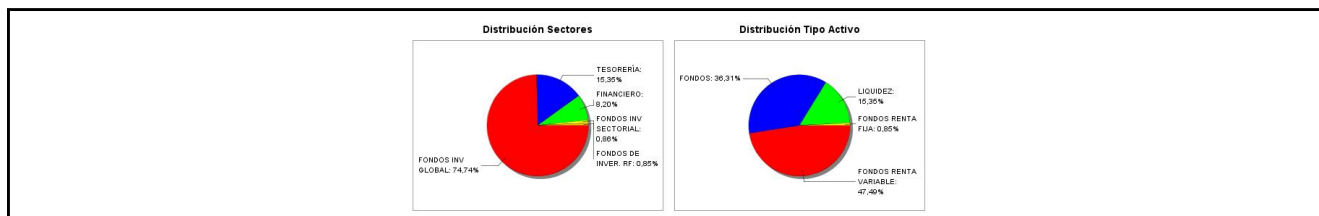
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	139	12,98	119	81,54
TOTAL RENTA FIJA	139	12,98	119	81,54
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	183	17,15	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	322	30,13	119	81,54
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	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	721	67,49	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 EXTERIOR	721	67,49	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.042	97,62	119	81,54

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 3 partícipes significativos que mantienen una posición del 20,04 %, 27,65 %, y 20,49 % del patrimonio de la IIC.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 7947 miles de euros. De este volumen, 7725 a operaciones sobre otras IIC 222 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 1319,35 % 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 0,06 % 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 2022 ha tenido una alta volatilidad en los mercados, en el que hemos tenido meses con rentabilidades positivas generalizadas en todos los activos, como han sido los meses de julio, octubre y noviembre y meses con caídas generalizadas en todos los mercados como han sido los meses de agosto, septiembre y diciembre. Los bancos centrales han confirmado su compromiso de luchar contra la inflación. La Reserva Federal, el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra han aumentado las tasas de interés a lo largo del semestre, en especial durante el tercer trimestre del año.

Los mercados emergentes, en general, obtuvieron resultados inferiores a los de sus homólogos desarrollados. En general, las materias primas disminuyeron.

Los principales mercados:

Zona Euro:

Durante segundo semestre, las acciones de la eurozona han tenido comportamiento muy dispar por meses. Durante el tercer trimestre del año han sufrido fuertes caídas, mientras en el cuarto trimestre del año hubo una fuerte recuperación, sobre todo en los meses de octubre y noviembre. Esta alta volatilidad viene explicada por un entorno de crisis energética, entorno inflacionista alto, con dudas sobre la perspectiva de crecimiento económico. Los sectores que se han visto más afectados son los servicios de comunicación, el sector de bienes inmuebles y de atención médica. El sector de bienes inmuebles se ha visto presionado por el aumento de los rendimientos de la renta fija.

El Banco Central Europeo ha venido subiendo las tasas de interés durante el segundo semestre, cerrando el año en el 2,5%. La inflación anual de la zona euro a diciembre fue del 9,2%.

Las cifras del PBI mostraron que la economía de la eurozona creció un 0,2% en el tercer trimestre. Sin embargo, los indicadores prospectivos señalan un debilitamiento de la economía.

Estados Unidos:

Durante el segundo semestre de 2022 la renta variable estadounidense tuvo un comportamiento positivo y muy diferente por meses; los meses de agosto, septiembre y diciembre experimentó fuertes caídas, mientras que los meses de julio, octubre y noviembre tuvo fuertes subidas.

La Fed elevó la tasa de los fondos federales durante el segundo semestre de 2022, cerrando el año en 4,5%.

La medida de inflación cerró el mes de diciembre en 6,2%, 6 décimas inferior a la de noviembre. El PIB de Estados Unidos creció a una tasa intertrimestral anualizada del 3,2% en el tercer trimestre de 2022.

Japón:

Después de las alzas de julio y agosto, el mercado de valores japonés siguió a los mercados mundiales de renta variable a la baja en septiembre y terminó el trimestre con un descenso del 1,29 %. El segundo semestre de 2022 tuvo un comportamiento dispar por meses, siendo positivos los meses de octubre y noviembre y con caídas el mes de diciembre. El Banco de Japón no modificó su política y, por lo tanto, el diferencial de las tasas de interés con Estados Unidos aumentó considerablemente tras las sucesivas decisiones de la Reserva Federal de los Estados Unidos de subir las tasas. Este diferencial ha sido un factor importante en el consistente debilitamiento del yen en lo que va de 2022.

La inflación sigue subiendo, con una tasa general del 3,8 a noviembre 2022.

Materias Primas:

El índice S&P GSCI registró un rendimiento negativo en el segundo semestre, impulsado por la debilidad de los precios de la energía, los metales industriales y los metales preciosos.

La energía fue el componente del índice que peor se comportó en el semestre, con el fuerte descenso de los precios del petróleo (caída del 25%) y el crudo Brent (caída del 20%). El gas natural tuvo un comportamiento muy dispar por meses, desde una caída en diciembre del 35% a una subida del 46% en julio.

Respecto a los metales industriales, tuvieron un comportamiento muy dispar, con subidas en el plomo, cobre y níquel y bajadas en los precios del aluminio y del zinc. E

Dentro del componente de metales preciosos, el precio del oro y de la plata subió en el semestre.

En el sector agrícola, bajadas en el trigo, algodón, café y subidas en maíz, azúcar y cacao

Renta Fija Global:

En el segundo semestre de 2022 ha continuado la elevada volatilidad de los mercados debido a una desaceleración del crecimiento económico y a la inflación.

La Reserva Federal (Fed) elevó las tasas de interés a lo largo del semestre, que situó la tasa entre en el 4,5% a cierre de año.

El Banco Central Europeo ha subido las tasas de interés a lo largo del segundo semestre del 2022, situando a cierre de año en el 2,5%.

Los rendimientos de la deuda pública fueron en general más altos y los diferenciales de crédito más amplios en todo el mercado mundial, lo cual pesó mucho en los rendimientos del mercado. Los diferenciales de crédito se ampliaron ante el temor de que el endurecimiento de la política monetaria pueda socavar las perspectivas de crecimiento económico.

En cuanto al crédito mundial, los rendimientos fueron escasos, dado que la caída del mercado continuó. El grado de

inversión en libras esterlinas y el alto rendimiento han sido los de peores resultados. El crédito europeo de grado de inversión y de alto rendimiento, así como el de los mercados emergentes, se comportó mejor, pero solo en términos relativos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El segundo semestre de 2022, ha tenido una alta volatilidad, marcada por dos escenarios totalmente opuestos; meses de fuerte subida en todos los mercados y otros meses con bajadas generalizadas en los mercados.

Durante el segundo semestre de 2022, se han rebalanceado las inversiones con la finalidad de tener controlada y ajustada la volatilidad, habiendo variado en algunos momentos las inversiones en Renta Variable desde el 75% al 99%, así como las inversiones en Renta Fija (High Yield).

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Segundo Semestre de -9,97 %, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -2,01%

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre aumentó en un 630,28% hasta 1.067.767 euros, y el número de participes aumentó en 9 lo que supone un total de 10 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido de -9,97%

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 1,36% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,62% y la comisión de depósito un 0,05%.

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

El 1,19% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,17% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. Los gastos directos acumulados a lo largo del ejercicio son del 2,84%, y los indirectos del 0,27%.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un 0,23%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -9,31 % renta variable, -1,45 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,03 % 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 disminuido en un -10,73 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del -9,97 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0,2%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -0,39%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones en Renta High Yield, debido a las subidas en las tasas de interés en los distintos mercados, se ha rebalanceado las inversiones a lo largo del trimestre.

Respecto a las Inversiones en Renta Variable, las inversiones han sido en los mercados de Estados Unidos, Europa, Emergentes, Global, Japón y Temáticos. Durante el trimestre se han rebalanceado las inversiones en estos mercados; los pesos de las inversiones en Estados Unidos han oscilado entre el 1% y 60%, de Europa del 1% al 35%, Emergentes del 1% al 17%, Global del 1% al 80% y al 1%, Japón del 39% y Temático del 1% al 14%

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 a fecha 31/12/2022 en la gestora Morgan Stanley con un porcentaje del 17% 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 Segundo Semestre supuso a un 42,13 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 8,36%,

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.

A fecha de informe, no existen observaciones suficientes para realizar el cálculo del VAR del fondo.

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 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.

De cara al primer trimestre 2023, se prevé que la situación macroeconómica siga con los elementos que durante el tercer trimestre han marcado la elevada volatilidad de los mercados; guerra de Ucrania, tensiones en mercados energéticos (en determinados mercados), inflación y subida de las tasas de interés con el consiguiente encarecimiento de la deuda.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,63 2022-07-01	EUR	0	0,00	20	13,59
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,63 2022-07-01	EUR	0	0,00	20	13,59
ES0L02304142 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	139	12,98	0	0,00
ES0L02304142 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,63 2022-07-01	EUR	0	0,00	20	13,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	20	13,59
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	20	13,59
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	20	13,59
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		139	12,98	119	81,54
TOTAL RENTA FIJA		139	12,98	119	81,54
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
ES0146309002 - PARTICIPACIONES Horos Value Int	EUR	183	17,15	0	0,00
TOTAL IIC		183	17,15	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		322	30,13	119	81,54
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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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		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
AT0000704341 - PARTICIPACIONES Erste Stock Istanbul	EUR	9	0,85	0	0,00
LU0557291076 - PARTICIPACIONES Schroder ISF Global	EUR	180	16,88	0	0,00
LU0346393456 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds - Ame	EUR	9	0,85	0	0,00
LU0335102843 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV - Nor	EUR	9	0,84	0	0,00
LU1670715975 - PARTICIPACIONES M&G Lux Investment F	EUR	134	12,54	0	0,00
LU1240770872 - PARTICIPACIONES UBS Asian H/Y USD	EUR	9	0,85	0	0,00
LU0360483019 - PARTICIPACIONES Morgan St Sicav Glb	EUR	93	8,73	0	0,00
LU0346800435 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	88	8,20	0	0,00
LU0326423067 - PARTICIPACIONES BLACKROCK	EUR	9	0,86	0	0,00
LU0209992170 - PARTICIPACIONES Lombard Golden Age	EUR	180	16,89	0	0,00
TOTAL IIC		721	67,49	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 EXTERIOR		721	67,49	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.042	97,62	119	81,54

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.189.44,06 euros de remuneración fija y 180.027,52 euros de remuneración variable, correspondiendo a 38 empleados de los cuales 38 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, 368.426,56 euros de remuneración fija y 65.224,95 euros de remuneración variable ha sido percibida por 6 altos cargos y 129.432,91 euros de remuneración fija y 22.168,88 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 única 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.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2022 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 202, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.923.306,69 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 55, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 9 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 415.500,08 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 265.431,85 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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 14.253.476,91 euros. De este volumen, 13.821.662,22 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 431.814,69 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 235,35 y -20,50 euros respectivamente, con un rendimiento total de 214,85 euros.