

## DIRECTOR GROWTH, FI

Nº Registro CNMV: 100

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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

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

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

### Dirección

AV. de la Hispanidad, 6  
28042 - Madrid  
91-4001700

### Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/04/1988

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,97	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,89	10,77	0,89	0,88

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	165.393,91	0,00	143	0	EUR	0,00	0,00	0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	0	0	0	0
CLASE B	EUR	3.373	4.668	11.819	12.837

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE B	EUR	20,3947	19,8874	23,9039	23,0752

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	0,05	0,10	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	31-12-2023	0,00	31-12-2023	0,00	31-12-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-12-2023	0,00	31-12-2023	0,00	31-12-2023

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,43	0,65	0,85	1,25	0,83	0,39	0,41	0,25
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.

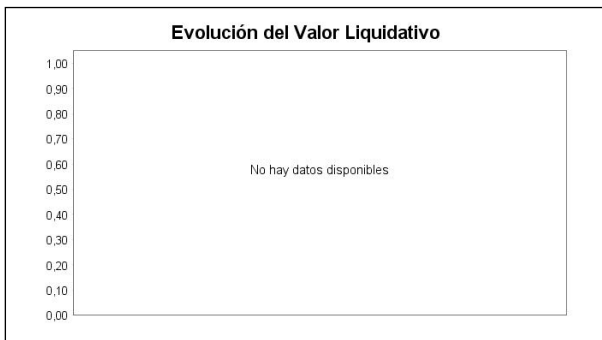
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

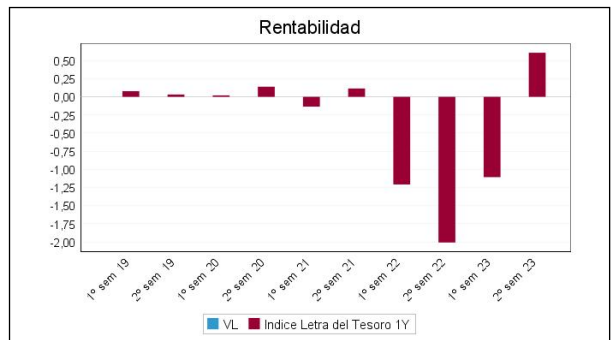
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,55	1,23	2,39	1,10	-2,14	-16,80	3,59		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	02-10-2023	-0,98	01-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,43	10-10-2023	0,81	15-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,05	2,32	3,65	4,00	5,60	7,17	12,45		
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,22		
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,43	0,65	0,85	1,25	0,83	0,39		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,09	6,09	6,83	6,82	6,85	7,19	6,28		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,81	0,45	0,45	0,45	0,46	1,77	1,82	1,76	

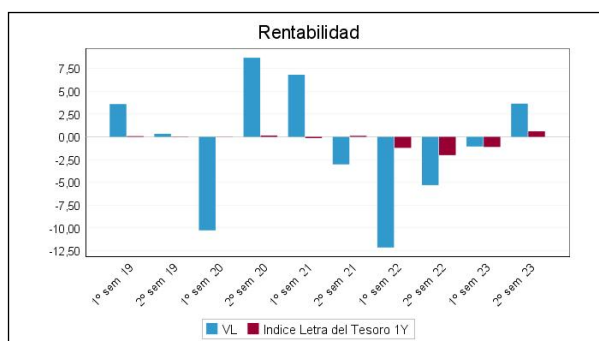
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	489	16	1.551,38
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	119.812	779	2,03
Renta Variable Mixta Euro	2.545	165	3,11
Renta Variable Mixta Internacional	68.093	766	3,31
Renta Variable Euro	14.572	216	5,49
Renta Variable Internacional	361.121	9.289	3,89
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	54.027	751	1,89
Global	69.492	1.838	1,82
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

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	690.151	13.820	4,27

\*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	3.266	96,83	3.662	96,83
* Cartera interior	1.981	58,73	1.858	49,13
* Cartera exterior	1.284	38,07	1.804	47,70
* 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)	74	2,19	83	2,19
(+/-) RESTO	33	0,98	37	0,98
TOTAL PATRIMONIO	3.373	100,00 %	3.782	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.782	4.668	4.668	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,86	-20,55	-35,70	-34,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,63	-1,43	1,95	-329,75
(+) Rendimientos de gestión	4,47	-0,68	3,53	-690,99
+ Intereses	1,36	0,04	1,33	3.314,75
+ Dividendos	0,08	0,20	0,29	-64,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,65	0,42	1,05	40,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,59	-0,83	3,48	-597,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,23	-0,45	-2,59	344,87
± Otros resultados	0,03	-0,05	-0,03	-145,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,81	-1,69	-1,93
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	-8,07
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-8,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,06	-0,15	49,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,01	-0,06	191,22
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-67,12
(+) Ingresos	0,04	0,07	0,11	-50,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,07	0,11	-50,55
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.373	3.782	3.373	



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

### 3. Inversiones financieras

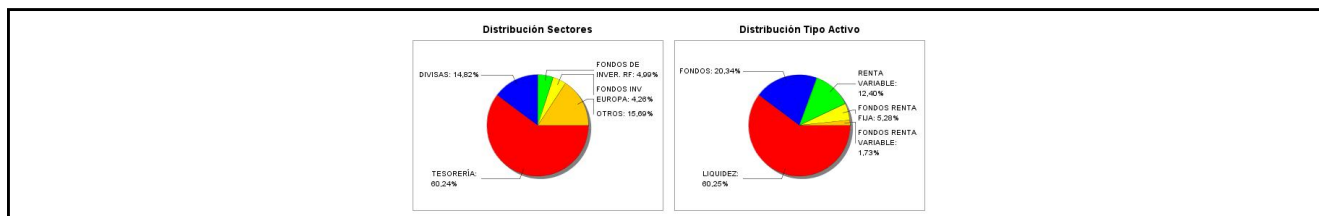
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.925	57,06	1.847	48,82
TOTAL RENTA FIJA	1.925	57,06	1.847	48,82
TOTAL RV COTIZADA	56	1,67	11	0,29
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	56	1,67	11	0,29
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.981	58,73	1.858	49,11
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	362	10,71	490	12,97
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	362	10,71	490	12,97
TOTAL IIC	923	27,35	1.314	34,75
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.284	38,06	1.804	47,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.266	96,79	3.662	96,83

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 53560 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 1426 miles de euros. De este volumen, 336 corresponden a renta variable, 811 a operaciones sobre otras IIC 278 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 40,48 % 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 -0,10 % 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 del año ha estado dividido claramente en dos partes. La primera parte, hasta el cierre de octubre, ha estado marcada por el signo negativo, tanto en Renta Variable como Renta Fija. Las continuas subidas de los tipos de interés por parte del BCE y la FED, para tratar de controlar la inflación, provocaron que la rentabilidad de los bonos del gobierno americano y alemán a 10 años alcanzaran el 5% y 4% de rentabilidad respectivamente, lo que derivó en un derating en los múltiplos de las acciones, contracción de múltiplo, y en los bonos de Renta Fija, bajada de precio. A esto se le añadió la agravación del conflicto entre Palestina e Israel, lo que tensionó nuevamente las materias primas. Las caídas en los mercados fueron pronunciadas, siendo las pequeñas compañías las que más caídas registraron.

No obstante, a partir del inicio del mes de noviembre el pesimismo generalizado entre los inversores dio un giro de 180

grados pasando a la euforia gracias a los datos de inflación americanos y europeos, que fueron menores de lo esperado. Esto sumado a la publicación de algunos datos macroeconómicos más débiles, dispararon la euforia entre unos inversores que descuentan mayores bajadas de tipos de interés durante 2024 y que empiecen en marzo. Todo esto se tradujo en una caída de rentabilidad del bono americano del 5% al 4%, lo que derivó en fuertes subidas tanto en Renta Variable como en Renta Fija, para acabar cerrando un año positivo para los mercados. La Renta Variable vuelve a estar en la zona de máximos históricos, mientras que la Renta Fija, pese a la subida, continúa alejada de la zona de máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La Cartera ha estado todo el semestre con una alta posición en repos. Durante la segunda mitad del semestre se ha reducido la exposición en Liquidez para incrementar la Renta Fija Internacional y Renta Fija Largo Euro en el entorno del 14% y 10% de la Cartera respectivamente a través de fondos de inversión.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo fue de un 0,61%.

La clase A obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de 0 % y la clase B obtuvo una rentabilidad de 3,65 %.

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre disminuyó en un 10,81% hasta 3.373.152,45 euros. El patrimonio de la Clase A a fecha de informe era de 0.000 euros y el de la Clase B de 3.373.152,45 euros.

El número de participes es de 143 participes a fecha del informe. De estos 0 participes pertenecen a la Clase A, y 143 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 3,65% y la anual de 2,55%.

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 0,9% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,68% y la comisión de depósito un 0,05%.

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

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un 0,89%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,65 % a renta fija, 4,59 % renta variable, -2,23 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 1,46 % 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 4,47 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del 3,65 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 1,89%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 4,27%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el periodo fueron: GS AAA ABS-I Cap EUR, G Fund Alpha Fixed Income IC EUR y GS European ABS-I Cap EUR.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: GB-Centrica Plcord Shs, Avaron Emerging Europe C, IT-

Leonardo Finmeccanica y GB-Sage Grp.

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 Goldman Sachs con un porcentaje del 11% 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 15,74 % 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 2,32%, mientras que la acumulada ha sido de 4,05%.

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 0,88 %, y la del Ibex 35 de 13,96%

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 6,09 %.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en 11 los informes periódicos a partícipes.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA IIC.

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

Apartado 10: Información sobre las políticas de remuneración.

No aplica

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

No aplica

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000012L60 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ES 3,90 2039-07-30	EUR	0	0,00	307	8,12
ES0L02408091 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	321	9,51	0	0,00
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	321	9,51	0	0,00
ES0L02405105 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	321	9,51	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BNP REPOS 3,100 2023-07-03	EUR	0	0,00	308	8,14
ES0000012K53 - REPO BNP REPOS 3,100 2023-07-03	EUR	0	0,00	308	8,14
ES0000012K38 - REPO BNP REPOS 3,100 2023-07-03	EUR	0	0,00	308	8,14
ES0000012J15 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	321	9,51	0	0,00
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	321	9,51	0	0,00
ES0000012F76 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	321	9,51	0	0,00
ES0000012B62 - REPO BNP REPOS 3,100 2023-07-03	EUR	0	0,00	308	8,14
ES0000012B39 - REPO BNP REPOS 3,100 2023-07-03	EUR	0	0,00	308	8,14
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.925	57,06	1.847	48,82
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.925	57,06	1.847	48,82
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	0	0,00	7	0,18
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	52	1,55	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	4	0,12	4	0,11
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		56	1,67	11	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		56	1,67	11	0,29
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.981	58,73	1.858	49,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US12047B1052 - ACCIONES Bumble Inc	USD	4	0,12	5	0,13
US73642K1060 - ACCIONES Portillo's Inc	USD	3	0,09	0	0,00
US5165441032 - ACCIONES Lantheus Holdings In	USD	4	0,13	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	16	0,47	0	0,00
US28414H1032 - ACCIONES Elanco Animal Health	USD	5	0,16	4	0,10
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	EUR	0	0,00	9	0,23
SE0007692850 - ACCIONES Camurus AB	SEK	9	0,28	0	0,00
US1280302027 - ACCIONES Cal-Maine Foods Inc	USD	17	0,51	8	0,22
US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc	USD	8	0,24	10	0,26
US89377M1099 - ACCIONES Transmedics Group In	USD	10	0,31	0	0,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	5	0,15	0	0,00
US70614W1009 - ACCIONES Peloton Interactive	USD	5	0,14	2	0,05
US57667L1070 - ACCIONES Match Group INC	USD	3	0,09	0	0,00
DE000A2YN900 - ACCIONES TeamViewer AG	EUR	15	0,45	16	0,42
US8754651060 - ACCIONES Tanger Factory Outle	USD	11	0,33	0	0,00
JE00BYSS4X48 - ACCIONES Novocure Ltd	USD	2	0,05	5	0,13
US6362744095 - ACCIONES NATIONAL GRID TRANSCO PLC	USD	0	0,00	26	0,69
NL0010998878 - ACCIONES LUCAS BOLSA	EUR	0	0,00	3	0,09
NL0012866412 - ACCIONES BESI NA	EUR	0	0,00	9	0,24
US11135F1012 - ACCIONES AVAGO TECHNOLOGIES LTD	USD	0	0,00	40	1,05
KYG5784H1065 - ACCIONES Manchester U.	USD	37	1,09	45	1,18
BMG3602E1084 - ACCIONES Flow Traders	EUR	8	0,24	5	0,12
IT0005218380 - ACCIONES Accs.Banco BPM SPA	EUR	0	0,00	21	0,56
US3032501047 - ACCIONES FAIRPOINT COMMUNICATIONS INC	USD	0	0,00	56	1,47
IT0004764699 - ACCIONES BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	0	0,00	18	0,48
IT0005043507 - ACCIONES OVIS SPA	EUR	0	0,00	19	0,50
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	0	0,00	5	0,15
GB00BRJ9BJ26 - ACCIONES Fevertree Drinks PLC	GBP	3	0,08	3	0,09
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	18	0,47
US6092071058 - ACCIONES Mondelez Int	USD	3	0,10	3	0,09
US61945C1036 - ACCIONES Mosaic	USD	10	0,30	5	0,14
GB00B63H8491 - ACCIONES Rolls-Royce Group pl	GBP	53	1,57	0	0,00
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	31	0,92	0	0,00
US2538681030 - ACCIONES Digital Realty Trust	USD	15	0,45	0	0,00
US1156372096 - ACCIONES Brown-Forman	USD	4	0,12	5	0,13
US1252691001 - ACCIONES CF Industries	USD	5	0,15	4	0,12
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	8	0,23	7	0,19
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	4	0,11	6	0,15
US0758871091 - ACCIONES Accs. Becton Dickins	USD	4	0,13	8	0,22
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	32	0,95	0	0,00
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	10	0,26
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	5	0,16	13	0,36
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	0	0,00	78	2,05
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	5	0,14	4	0,10
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	6	0,19	7	0,18
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	9	0,26	13	0,35
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		362	10,71	490	12,97
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		362	10,71	490	12,97
LU0582659420 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE	EUR	0	0,00	40	1,07
IE00BVYDZH4 - PARTICIPACIONES MAN ASSET MANAGEMENT IRELAND	EUR	0	0,00	39	1,02
EE3600102901 - PARTICIPACIONES AS AVARON ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	122	3,23
LU0670732584 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	0	0,00	59	1,55
LU0332315802 - PARTICIPACIONES EAST CAPITAL ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	38	1,00
LU1900228542 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs Europe	EUR	144	4,26	0	0,00
FR0010725200 - PARTICIPACIONES CPR Asset Management	EUR	19	0,58	0	0,00
LU1355121929 - PARTICIPACIONES Lyxor Investment Fun	EUR	100	2,97	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1694789709 - PARTICIPACIONES DNCA Invest - Alpha	EUR	24	0,72	0	0,00
LU1960062815 - PARTICIPACIONES BlueBay Investment G	EUR	96	2,86	0	0,00
LU1797806400 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	156	4,13
LU0248317363 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	59	1,57
LU0329070915 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF - India	EUR	8	0,25	0	0,00
LU0939627880 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs AAA AB	EUR	218	6,45	0	0,00
LU0568583933 - PARTICIPACIONES Amundi Funds - Equit	EUR	28	0,84	174	4,59
LU1143164405 - PARTICIPACIONES Allianz Japan Equity	EUR	29	0,86	0	0,00
LU1190418134 - PARTICIPACIONES AMUNDI ASSET MANAGEMENT/FRANCE	EUR	0	0,00	70	1,84
LU0265293521 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MNGT LUX	EUR	0	0,00	103	2,71
LU1797806665 - PARTICIPACIONES M&G Lux Investment F	EUR	18	0,55	28	0,75
LU0252965164 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	0	0,00	40	1,06
LU1790049099 - PARTICIPACIONES AXA World Funds - GI	EUR	58	1,73	0	0,00
LU0346389181 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA	EUR	0	0,00	19	0,51
LU0984217934 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	EUR	0	0,00	19	0,49
LU1720112173 - PARTICIPACIONES JUBS LUX Equity USA	EUR	10	0,29	0	0,00
LU1670716197 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	78	2,05
IE00855MWC15 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL FUNDS PLC	EUR	0	0,00	9	0,25
LU0571101715 - PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR	168	4,99	0	0,00
LU0552029406 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	39	1,04
LU0213961682 - PARTICIPACIONES HSBC INVESTMENT FUNDS LUXEMBUR	EUR	0	0,00	101	2,68
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	19	0,49
FR0010149161 - PARTICIPACIONES Carmignac Court Term	EUR	0	0,00	71	1,87
IE0032620787 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	0	0,00	32	0,85
<b>TOTAL IIC</b>		<b>923</b>	<b>27,35</b>	<b>1.314</b>	<b>34,75</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.284</b>	<b>38,06</b>	<b>1.804</b>	<b>47,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.266</b>	<b>96,79</b>	<b>3.662</b>	<b>96,83</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 632.022,43 euros de remuneración fija y 143.117,95 euros de remuneración variable, correspondiendo a 30 empleados de los cuales 28 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, 272.421,58 euros de remuneración fija y 61.000,20 euros de remuneración variable ha sido percibida por 5 altos cargos y 167.238,95 euros de remuneración fija y 22.982,50 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 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.

## **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 55.306.417,00 euros. De este volumen, 51.586.738,00 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 3.719.679,00 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 7294,92 y 1726,26 euros respectivamente, con un rendimiento total de 9021,18 euros.