

DIRECTOR GROWTH, FI

Nº Registro CNMV: 100

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/04/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	2,52	1,88	4,40	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,35	3,05	2,71	0,45

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	151.851,72	152.544,49	138	139	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	0	0	0	0
CLASE B	EUR	3.227	3.373	4.668	11.819

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE B	EUR	21,2541	20,3947	19,8874	23,9039

(*)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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
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	31-12-2024	0,00	31-12-2024	0,00	31-12-2024
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-12-2024	0,00	31-12-2024	0,00	31-12-2024

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
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	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83	0,39	0,16
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.

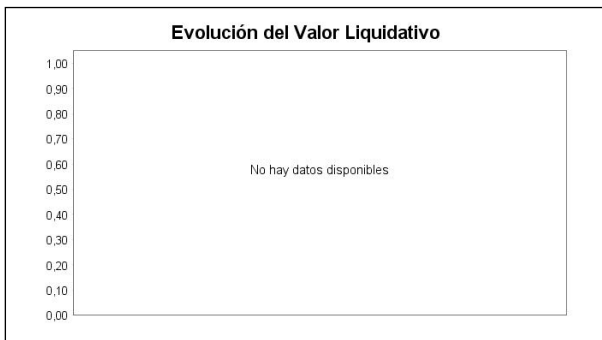
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

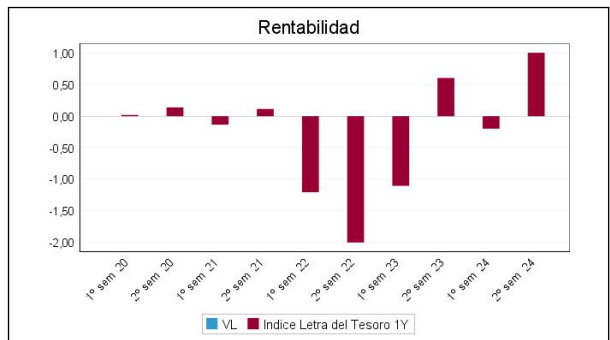
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,21	-0,56	-0,71	2,40	3,08	2,55	-16,80	3,59	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,07	09-12-2024	-1,07	02-08-2024	-3,09	04-03-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,71	11-12-2024	0,71	11-12-2024	3,12	01-03-2021

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,11	4,75	4,82	4,08	2,24	4,05	7,17	12,45	
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83	0,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,06	6,06	6,02	6,07	6,09	6,09	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,72	0,41	0,41	0,48	0,41	1,65	1,50	0,00	

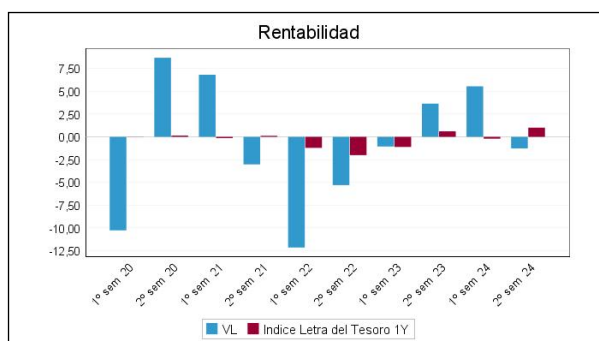
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	1.027	5	2,17
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	90.193	621	2,81
Renta Variable Mixta Euro	1.882	69	4,19
Renta Variable Mixta Internacional	59.542	786	4,02
Renta Variable Euro	12.494	216	6,39
Renta Variable Internacional	377.489	8.178	4,81
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	44.878	782	1,52
Global	74.320	1.460	3,37
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	661.825	12.117	4,11

*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	3.158	97,86	3.040	92,57
* Cartera interior	203	6,29	465	14,16
* Cartera exterior	2.955	91,57	2.575	78,41
* 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	2,57	209	6,36
(+/-) RESTO	-13	-0,40	34	1,04
TOTAL PATRIMONIO	3.227	100,00 %	3.284	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)	3.284	3.373	3.373	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,38	-8,15	-8,54	-95,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,33	5,43	4,11	-124,43
(+) Rendimientos de gestión	-0,51	6,38	5,88	-107,91
+ Intereses	0,21	0,56	0,77	-63,08
+ Dividendos	0,16	0,30	0,46	-45,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,03	3,24	1,22	-162,47
± 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)	1,14	2,23	3,37	-48,95
± Otros resultados	0,01	0,06	0,06	-85,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,97	-1,82	-11,79
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	0,90
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	0,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,16	-0,24	-46,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,03	1,37
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,07	-0,10	-66,47
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,05	90,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,05	90,28
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.227	3.284	3.227	

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

3. Inversiones financieras

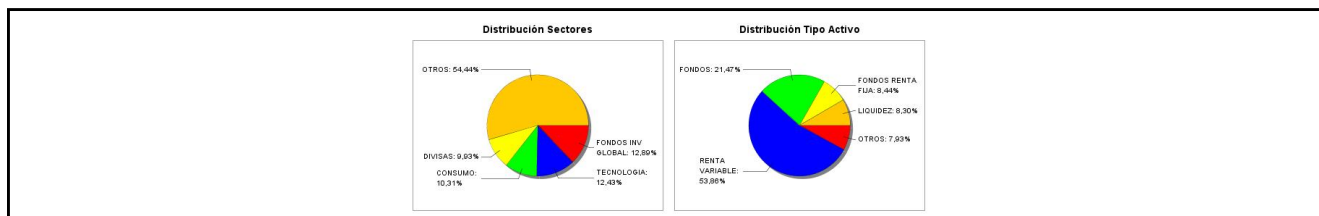
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	198	6,14	334	10,18
TOTAL RENTA FIJA	198	6,14	334	10,18
TOTAL RV COTIZADA	5	0,14	97	2,97
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	5	0,14	97	2,97
TOTAL IIC	0	0,00	33	1,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	203	6,28	465	14,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.734	53,73	718	21,83
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.734	53,73	718	21,83
TOTAL IIC	1.221	37,84	1.858	56,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.955	91,57	2.575	78,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.158	97,85	3.040	92,56

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 5 diciembre de 2024 el fondo DIRECTOR GROWTH, FI, con número de Registro Oficial 100 registró un descubierto en cuenta corriente superior al 5% del patrimonio de la IIC situándose en el 11,61%. Dicho exceso, originado por un retraso en la liquidación de operaciones, quedó regularizado con fecha 6 de diciembre de 2024.

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 25046 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 11274 miles de euros. De este volumen, 4816 corresponden a renta variable, 4163 a operaciones sobre otras IIC 2296 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,14 % 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 0,04 % 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 2024 ha finalizado de forma positiva tanto para la Renta Fija como para la Renta Variable. Los principales índices americanos han cerrado el semestre en máximos históricos, gracias de nuevo al empuje de las grandes tecnológicas, donde destaca principalmente Nvidia, que gracias a la inteligencia artificial que le ha llevado a dispararse nuevamente en bolsa, ha llegado a situarse en algún momento como la empresa de más capitalización bursátil del mundo.

Respecto a la política monetaria, estamos viendo dos rumbos diferentes entre Estados Unidos y Europa, principalmente por la diferente evolución de la inflación. En la zona euro, gracias a que la inflación está prácticamente controlada en el 2% se han podido bajar los tipos de interés que en Estados Unidos donde les está costando bajar la inflación al objetivo del 2%.

Ello junto con unos datos macroeconómicos más fuertes de lo esperado, han propiciado una fuerte subida de la curva de tipos americana, llevando el bono a 10 años de nuevo a niveles próximos al 5%, lo que supone una gran presión tanto para los bonos como las acciones.

Respecto al apartado político, en las elecciones presidenciales americanas de noviembre, Trump salió vencedor, con un amplio margen, además, lo cual significa la vuelta a tensiones comerciales entre países por los aranceles y a una mayor volatilidad diaria en el mercado. En Europa continua la inestabilidad política, principalmente en Francia y Alemania, donde se han convocado elecciones generales para el próximo febrero, donde las encuestas auguran una subida de la derecha. Todos estos acontecimientos no parecen favorecer a un euro, que se ha devaluado con fuerza respecto al dólar en el último semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La Cartera ha estado todo el semestre sobreponderada en Renta Variable, a través de fondos de inversión y activos directos en los segmentos de Tecnología, Turquía, India y Estados Unidos.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad que obtuvo la Letra del Tesoro a 1 año fue de un 1,01%.

La clase A obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de 0 % y la clase B obtuvo una rentabilidad de -1,27 %.

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre disminuyó en un 1,71% hasta 3.227.465 euros. El patrimonio de la Clase A a fecha de informe era de 0.000 euros y el de la Clase B de 3.227.465 euros.

El número de participes disminuyó en 1 lo que supone un total de 138 participes a fecha del informe. De estos 0 participes pertenecen a la Clase A, y 138 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 -1,27% y la anual de 4,21%.

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

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre por la clase B han ascendido a un 0,82% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,68% y la comisión de depósito un 0,05%.

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 2,35%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -2,03 % renta variable, 1,14 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,38 % 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 -0,51 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del -1,27 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 1,52%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 4,11%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el periodo fueron: NVIDIA, Q2 HOLDINGS y ONEOK INC.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: REPOS, LYXOR EURO GOVT RISK y LABORATORIOS ROVI.

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 10% 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 52,87 % 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 4,75%, mientras que la acumulada ha sido de 4,11%.

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 0,84 %, y la del Ibex 35 de 13,27%

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 6,06 %.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3.50 2024-07-01	EUR	0	0,00	334	10,18
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2.75 2025-01-02	EUR	198	6,14	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		198	6,14	334	10,18
TOTAL RENTA FIJA		198	6,14	334	10,18
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	0	0,00	93	2,83
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	5	0,14	5	0,14
TOTAL RV COTIZADA		5	0,14	97	2,97
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		5	0,14	97	2,97
ES0156673008 - PARTICIPACIONES Japan Deep Value FI	EUR	0	0,00	33	1,01
TOTAL IIC		0	0,00	33	1,01
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		203	6,28	465	14,16
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
US03957W1062 - ACCIONES Archrock Inc	USD	94	2,93	0	0,00
AU000000PME8 - ACCIONES Pro Medicus Ltd	AUD	46	1,41	0	0,00
NZFAPE0001S2 - ACCIONES Fisher & Paykel Heal	AUD	31	0,96	0	0,00
US1475281036 - ACCIONES CASEY'S GENERAL STOR	USD	31	0,95	0	0,00
US63633D1046 - ACCIONES NATL HEALTH INVESTOR	USD	15	0,47	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0061802139 - ACCIONES ALK-Abello A/S	DKK	0	0,00	31	0,95
US12047B1052 - ACCIONES Bumble Inc	USD	2	0,08	3	0,09
US73642K1060 - ACCIONES Portillo's Inc	USD	2	0,06	2	0,06
US5165441032 - ACCIONES Lantheus Holdings In	USD	0	0,00	13	0,39
DK0062498333 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	0	0,00	151	4,60
US4571871023 - ACCIONES Ingredion Inc	USD	0	0,93	0	0,00
US92686J1060 - ACCIONES Viking Therapeutics	USD	16	0,49	13	0,38
US28414H1032 - ACCIONES Elanco Animal Health	USD	5	0,14	5	0,16
BMG4233B1090 - ACCIONES Hafnia Ltd	NOK	0	0,00	30	0,92
DK0060257814 - ACCIONES Zealand Pharma A/S	DKK	0	0,00	141	4,28
US5588681057 - ACCIONES Madrigal Pharmaceuti	USD	0	0,00	7	0,20
US1280302027 - ACCIONES Cal-Maine Foods Inc	USD	0	0,00	9	0,28
US05464T1043 - ACCIONES Axsome Therapeutics	USD	17	0,52	5	0,15
US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc	USD	10	0,32	9	0,28
AU000000JBH7 - ACCIONES JB Hi-Fi Ltd	AUD	31	0,97	0	0,00
US89377M1099 - ACCIONES Transmedics Group In	USD	13	0,41	0	0,00
US70614W1009 - ACCIONES Peloton Interactive	USD	7	0,22	3	0,08
US57667L1070 - ACCIONES Match Group INC	USD	3	0,09	3	0,08
DE000A2YN900 - ACCIONES TeamViewer AG	EUR	10	0,32	11	0,34
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES Trane Technologies p	USD	43	1,33	0	0,00
US48251W1045 - ACCIONES kkr&Co Inc-A	USD	44	1,37	0	0,00
AU000000WBC1 - ACCIONES Westpac Banking Corp	AUD	45	1,38	0	0,00
US74736L1098 - ACCIONES Q2 Holdings Inc	USD	98	3,04	0	0,00
KYG5784H1065 - ACCIONES Manchester U.	USD	0	0,00	22	0,68
BMG3602E1084 - ACCIONES Flow Traders	EUR	10	0,30	8	0,25
IT0005218380 - ACCIONES Accs.Banco BPM SPA	EUR	0	0,00	21	0,64
US3032501047 - ACCIONES Fairisa	USD	19	0,60	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES Unicredit Italiano	EUR	0	0,00	29	0,90
GB00B2B0DG97 - ACCIONES Relax PLC	GBP	0	0,00	33	1,01
US85208M1027 - ACCIONES Sprouts Farmers Mark	USD	106	3,27	0	0,00
US8725901040 - ACCIONES T-Mobile US	USD	50	1,55	0	0,00
GB00BRJ9BJ26 - ACCIONES Fevertree Drinks PLC	GBP	2	0,06	3	0,09
US49456B1017 - ACCIONES Kinder Morgan Manage	USD	70	2,18	0	0,00
US6092071058 - ACCIONES Mondelez Int	USD	3	0,09	3	0,09
US61945C1036 - ACCIONES Mosaic	USD	7	0,23	8	0,25
US78573L1061 - ACCIONES Sabra Health Care Re	USD	15	0,48	0	0,00
GB00B63H8491 - ACCIONES Rolls-Royce Group pl	GBP	0	0,00	47	1,43
US6200763075 - ACCIONES Motorola	USD	45	1,38	0	0,00
US6826801036 - ACCIONES Oneok Partners	USD	100	3,09	0	0,00
US45841N1072 - ACCIONES Interactive Brokers	USD	67	2,09	0	0,00
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corporation	USD	46	1,43	0	0,00
IT0003856405 - ACCIONES Leonardo Finmeccanica	EUR	0	0,00	57	1,73
US0640581007 - ACCIONES Bank of New York Mel	USD	68	2,09	0	0,00
US9694571004 - ACCIONES Williams Companies	USD	112	3,47	0	0,00
US1156372096 - ACCIONES Brown-Forman	USD	3	0,09	3	0,10
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	15	0,47	0	0,00
US1252691001 - ACCIONES ICF Industries	USD	6	0,18	5	0,15
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	10	0,32	8	0,25
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	2	0,07	3	0,09
US0758871091 - ACCIONES Becton Dickinson	USD	4	0,14	4	0,13
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	4	0,13	5	0,16
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	101	3,13	0	0,00
US9047677045 - ACCIONES Unilever PLC	USD	16	0,50	0	0,00
US22160K1051 - ACCIONES Cotscos Wholesale	USD	80	2,47	0	0,00
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	5	0,16	5	0,16
US38141G1040 - ACCIONES Goldman Sachs	USD	30	0,94	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	48	1,47	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	7	0,22	7	0,22
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	79	2,44	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	10	0,30	9	0,26
TOTAL RV COTIZADA		1.734	53,73	718	21,83
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.734	53,73	718	21,83
LU0787834513 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV - Glo	EUR	70	2,17	0	0,00
LU1683465147 - PARTICIPACIONES Schroder ISF Global	EUR	17	0,53	0	0,00
LU1490785331 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST SERENITE	EUR	72	2,22	92	2,80
FR0010560177 - PARTICIPACIONES CPR AM-CPR CREDIXX I	EUR	0	0,00	32	0,98
LU1815417172 - PARTICIPACIONES BNP PRB FLX I ST CRE	EUR	48	1,48	108	3,29
LU2377005629 - PARTICIPACIONES European Specialist	EUR	0	0,00	93	2,82
LU0171304719 - PARTICIPACIONES BlackRock Global Fun	EUR	16	0,48	0	0,00
LU0300743944 - PARTICIPACIONES FRANK TMP-TMP GLB HY	EUR	0	0,00	31	0,93
LU1882448076 - PARTICIPACIONES AF EMERGING EUROPE M	EUR	0	0,00	16	0,49
LU1269891641 - PARTICIPACIONES Candriam Bonds Globa	EUR	23	0,71	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1533169378 - PARTICIPACIONES JPM Europe High Yield	EUR	17	0,51	0	0,00
LU1735604784 - PARTICIPACIONES Eurizon Fund Sustain	EUR	0	0,00	33	1,01
LU0289473133 - PARTICIPACIONES JPM INC OPPORT-I PER	EUR	40	1,23	0	0,00
LU1900228542 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs Europe	EUR	101	3,14	87	2,65
LU1355121929 - PARTICIPACIONES Lyxor Investment Fun	EUR	21	0,64	194	5,91
LU1694789709 - PARTICIPACIONES DNCA Invest - Alpha	EUR	25	0,79	25	0,76
IE00BG226Z29 - PARTICIPACIONES Aegon European ABS F	EUR	48	1,48	0	0,00
LU1960062815 - PARTICIPACIONES BlueBay Investment G	EUR	72	2,22	64	1,94
LU0329070915 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF - India	EUR	0	0,00	35	1,07
LU0939627880 - PARTICIPACIONES M&G LX JAPAN-EUR AB	EUR	228	7,07	223	6,81
LU0568583933 - PARTICIPACIONES Amundi Funds - Equit	EUR	0	0,00	52	1,58
LU0265293521 - PARTICIPACIONES BNP Paribas Funds Tu	EUR	0	0,00	49	1,49
LU0491217419 - PARTICIPACIONES Robeco Indian Equiti	EUR	0	0,00	27	0,83
LU1797806665 - PARTICIPACIONES DN&G LX JAPAN-EUR CH	EUR	0	0,00	32	0,96
LU0766124803 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds - Glo	EUR	16	0,50	0	0,00
LU1840769779 - PARTICIPACIONES Robeco Capital Growt	EUR	26	0,80	0	0,00
LU1299707072 - PARTICIPACIONES GS Emerg Markets CB	EUR	0	0,00	18	0,55
LU0346389181 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Indus	EUR	17	0,52	0	0,00
LU1720112173 - PARTICIPACIONES Lux Sel -Arcan LW Eu	EUR	32	1,00	16	0,49
FR0013289428 - PARTICIPACIONES Amundi F2 EM Mkt Bd	EUR	0	0,00	148	4,51
LU0106820292 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Gl Pro	EUR	0	0,00	32	0,98
IE00B55MWC15 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	18	0,54	0	0,00
LU0976566819 - PARTICIPACIONES FT Eastern Europe Fu	EUR	0	0,00	24	0,74
LU160225561 - PARTICIPACIONES Parts. Vontobel-ABS	EUR	50	1,55	0	0,00
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS-EUR SH D	EUR	32	1,00	0	0,00
LU0726357527 - PARTICIPACIONES Pictet Short Mid Ter	EUR	50	1,55	0	0,00
LU0571101715 - PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR	73	2,26	262	7,99
IE00B706BP88 - PARTICIPACIONES BNY Mellon Global HY	EUR	85	2,62	132	4,01
LU0213961682 - PARTICIPACIONES HSBC GIF Turk Eq-Ac	EUR	0	0,00	32	0,98
IE0032126645 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500	EUR	27	0,83	0	0,00
TOTAL IIC		1.221	37,84	1.858	56,57
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.955	91,57	2.575	78,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.158	97,85	3.040	92,56

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 2024 ha ascendido a 485.087,65 euros de remuneración fija y 76.177,88 euros de remuneración variable, correspondiendo a 9 empleados de los cuales 9 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 259.777,84 euros de remuneración fija y 45.820,00 euros de remuneración variable ha sido percibida por 4 altos cargos y 196.851,73 euros de remuneración fija y 29.613,13 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, SGIC, 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, SGIC, 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 participes.

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 póliza 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 47.232.626,02 euros. De este volumen, 45.683.157,34 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.549.468,68 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 5964,72 y 454,44 euros respectivamente, con un rendimiento total de 6419,16 euros.